



coeli  
**coeli** wealth management  
ALLMÄNNA VILLKOR

Gäller från och med 30 juni 2016

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ALLMÄN INFORMATION OM COELI.....	3
SPRÅK OCH KOMMUNIKATION .....	3
KUNDKATEGORISERING .....	3
RAPPORTERING TILL KUND.....	4
IDENTIFIERING AV RAPPORTERINGSPLIKTIGA KONTON .....	4
FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING .....	4
ANSVARSFÖRSÄKRING FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING .....	5
ERSÄTTNINGAR TILL OCH FRÅN TREDJE PART (INCITAMENT) .....	5
ERSÄTTNING FÖR HANTERING AV SKÖTSELFULLMAKTER.....	6
ERSÄTTNING FRÅN TREDJE PART FÖR FONDANDELAR OCH STRUKTURERADE PRODUKTER .....	6
INFORMATION OM MÖJLIGA INTRESSEKONFLIKTER.....	7
INVESTERINGSRÅDGIVNING .....	9
ORDERFÖRMEDLING .....	9
PRISER COELI STANDARDDEPÅ.....	9
ANKNUTET OMBUD KÄNSLA FINANS AB.....	11
INFORMATION OM COELIS BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER .....	11
INSÄTTNINGSGARANTI OCH INVESTERARSKYDD .....	11
FÖRVALTARREGISTRERING .....	12
ÄNDRING AV VILLKOR.....	12
ÖVERLÅTELSE .....	12
KUNDKLAGOMÅL.....	12
ADRESSER TILL MYNDIGHETER OCH ORGANISATIONER.....	13
SÄRSKILD INFORMATION OM DISTANSAVTAL .....	13
RISKNIVÅ I SAMBAND MED INVESTERINGSRÅDGIVNING .....	14
RISKNIVÅ FÖR FONDER .....	15
RISKNIVÅ FÖR ÖVRIGA FINANSIELLA PRODUKTER .....	15
COELIS RIKTLINJER FÖR BÄSTA UTFÖRANDE AV ORDER .....	16
ALLMÄNNA BESTÄMMELSER - INFORMATION OM EGENSKAPER OCH RISKER AVSEENDE FINANSIELLA PRODUKTER.....	16
ALLMÄNNA BESTÄMMELSER FÖR DEPÅ/KONTO .....	24
ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA PRODUKTER .....	32
TILLÄMPLIG LAG .....	37

## ALLMÄN INFORMATION OM COELI

Coeli Wealth Management AB (organisationsnummer 559008-1716, (nedan kallat Coeli) är ett svenskt aktiebolag som har tillstånd av Finansinspektionen att driva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden (LVM). Coeli ingår i den finansiella företagsgruppen Coeli-gruppen, som har kontor i Stockholm, Örebro, Uppsala, Göteborg, Helsingborg och Malmö. Coeli-gruppen grundades 1994 och har idag ca 70 medarbetare. I Coeli-gruppen ingår bland annat Coeli AB, som bedriver fondförvaltning, och Coeli Private Equity, som tillhandahåller investeringar i onoterade bolag via riskkapitalfonder. Coeli förmedlar både Coeli-gruppens egna fonder och Private Equity till sina kunder.

Coeli är specialiserat på att ge anpassad investeringsrådgivning till kapitalstarka privatpersoner, företag, institutioner och stiftelser. Vi strävar efter att bygga långsiktiga kundrelationer och därigenom kunna ge personligt anpassad investeringsrådgivning. Alla våra rådgivare har en s.k. SwedSec-licens som tillhandahålls av SwedSec Licensiering AB. De rådgivare som får förmedla försäkring är licensierade via Insuresec. Syftet med licensieringarna är att upprätthålla allmänhetens förtroende för de företag som verkar på värdepappersmarknaden.

### Tillstånd

Coeli har beviljats tillstånd av Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse enligt LVM. Tillståndet avser följande tjänster:

- Mottagande och vidarebefordran av order avseende finansiella produkter på kunders uppdrag
- Utförande av order avseende finansiella produkter på kunders uppdrag
- Investeringsrådgivning till kund avseende finansiella produkter och tjänster

Coeli har även beviljats tillstånd av Finansinspektionen att bedriva försäkringsförmedling. Tillståndet avser försäkringsförmedling i samtliga livsförsäkringsklasser (direkt) och olycksfalls- och sjukförsäkring (direkt).

### Sidotjänster

Coeli har även som ett led i rörelsen beviljats följande sidotjänster:

- Förvara finansiella produkter för kunders räkning och ta emot medel med redovisningsskyldighet
- Utföra valutatjänster i samband med investeringstjänster
- Förmedling av fondandelar (försäkringsförmedlare)
- Investeringsrådgivning om fondandelar (försäkringsförmedlare)

## SPRÅK OCH KOMMUNIKATION

Det språk som tillämpas i all kommunikation gentemot kunder är svenska. Vissa avtalstexter som härrör från en externa samarbetspartners kan dock vara på engelska. Vid marknadsföring av finansiella produkter och tjänster följer Coeli Marknadsföringslagen (2008:486).

De kommunikationskanaler som ska brukas mellan Coeli och kunderna är telefon, post, e-post och Coelis hemsida inkluderande Coelis webbaserade kundportal. Vid sändande och mottagande av order är kommunikationsmetoderna mellan Coeli och kunderna främst fysiska möten och telefon. Information av allmän karaktär som ej är knuten till kunden personligen publiceras på Coelis hemsida, vilket kunden ska vara medveten om och samtycker till i samband med att kunden ingår tjänsteavtal med Coeli. För information om och från Coeli, besök gärna vår hemsida [www.coeli.se](http://www.coeli.se)

## KUNDKATEGORISERING

Enligt lagen om värdepappersmarknaden ska alla kunder som handlar med värdepapper delas in i tre olika kundkategorier. Syftet med kategoriseringen är att anpassa kundskyddet efter den enskilde kundens förutsättningar. Privatpersoner och de flesta företag betraktas normalt som *icke-professionella* kunder. Utöver *icke-professionella* kunder finns det också *professionella* kunder vilka är större företag, kreditinstitut och andra finansiella institut, samt offentliga organ och liknande verksamheter med ett mindre behov av skydd. Den tredje kategorin är s.k. *jämbördiga motparter*, vilka har lägst skydd enligt lagen. Jämbördiga motparter kan t.ex. vara banker, centralbanker och myndigheter.

Coeli kategoriserar i huvudsak sina kunder som *icke-professionella*. I kunddokumentationen som upprättas för kunden anges det vilken kundkategori som ska tillämpas. Coeli klassificerar alla sina kunder som icke-professionella om inte annat anges i kunddokumentationen.

Kunder i kategorin *icke-professionell* omfattas av den högsta skyddsnivån enligt gällande lag. Detta innebär att Coeli lämnar information om bl.a. finansiella produkter och riskerna med dessa, samt om kostnader och andra avgifter för handel. När

Coeli tillhandahåller investeringsrådgivning kommer Coeli att bedöma om en tjänst eller en finansiell produkt är lämplig för den enskilde kunden *innan* Coeli tillhandahåller tjänsten eller rekommenderar produkten. Bedömningen görs mot bakgrund av bl.a. kundens mål och syfte med investeringen, riskbenägenhet samt finansiella ställning. För placeringar i vissa typer av finansiella produkter kommer Coeli dessutom att bedöma om produkten är passande för kunden mot bakgrund av kundens kunskaper och erfarenhet.

En *icke-professionell* kund kan skriftligen ansöka om att få byta kundkategori och istället bli klassificerad som en *professionell* kund. Coeli måste då göra en bedömning av den enskilda kundens erfarenhet och kunskap i fråga om en viss transaktion eller tjänst samt förvissa sig om att kunden kan fatta sina egna investeringsbeslut och förstår de risker som kan vara förknippade med placeringen. Kunden mister då det högre kundskyddet.

Likväl kan en professionell kund skriftligen ansöka om att få byta kundkategori. Vid en sådan begäran får Coeli och kunden ingå ett skriftligt avtal som innebär att kunden i vissa avseenden inte ska betraktas som en professionell kund.

Coeli har interna riktlinjer angående kundkategorisering som kunden på begäran kan få ta del av.

## RAPPORTERING TILL KUND

Coeli tillhandahåller kunden en avräkningsnota efter utförande av order. Avräkningsnotan finns att skriva ut på kundens kundportal via Coelis hemsida. Avräkningsnotan ska vara kunden tillhanda så snart som möjligt och senast den första affärsdagen efter utförandet. Får Coeli bekräftelse på utförande av order av tredje part ska en avräkningsnota tillhandahållas kunden senast den första affärsdagen efter mottagande av bekräftelsen från den tredje parten.

Vid regelbundet sparande i fondandelar ska kunden erhålla avräkningsnota senast den första dagen efter köpets utförande. Avräkningsnotan finns att skriva ut på kundens kund-login via Coelis hemsida. Kunden kan när som helst på begäran erhålla information om status på kundens order.

Kunder som erhåller tjänsten diskretionär portföljförvaltning ska minst var sjätte månad erhålla besked om den portföljförvaltningsverksamhet som utförts för kundens räkning. Kunden kan även begära att erhålla ett sådant besked var tredje månad.

Varje kund för vars räkning Coeli innehar finansiella produkter eller medel erhåller årligen ett årsbesked.

## IDENTIFIERING AV RAPPORTERINGSPLIKTIGA KONTON

### FATCA

FATCA, Foreign Account Tax Compliance Act, är en amerikansk lag som syftar till att förhindra amerikanska medborgare och andra personer som är skatteskyldiga i USA att kringgå skatt genom internationella placeringar eller investeringar. Med anledning av denna lag har Sverige och USA ingått avtal om utbyte av skatteuppgifter. Sverige har dessutom implementerat Lag (2015:62) om identifiering av rapporteringsskyldiga konton med anledning av att FATCA-avtalet trädde i kraft. Detta innebär att Coeli måste inhämta vissa uppgifter från kunderna för att kunna identifiera om de är skattepliktiga i USA. Coeli rapporterar dessa kunders placeringar till Skatteverket som sedan skickar uppgifterna vidare till den amerikanska myndigheten IRS. Coeli identifierar sina kunder genom att ställa frågor om kundens eventuella anknytning till USA och medborgarskap. Det åligger kunden att informera om huruvida kunden omfattas av FATCA-reglerna eller om kunden senare under kundförhållandet kommer att omfattas av dessa regler.

### Common Reporting Standards

Enligt en svensk skattelagstiftning rörande en global standard för automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton som trädde i kraft den 1 januari 2016 måste svenska finansiella bolag inhämta information från sina kunder om eventuell skatterättslig hemvist i andra länder. I egenskap av finansiellt bolag är Coeli skyldigt att följa denna lag. Coeli fullföljer denna skyldighet genom att identifiera kunders skatterättsliga hemvist och rapportera uppgifter till Skatteverket.

Bakgrunden till lagstiftningen är Common Reporting Standards (CRS-överenskommelsen) som antogs av OECD (Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling) i början av 2014. Syftet med tillstånd överenskommelsen är att förhindra att kunder kringgå skatt med hjälp av finansiella placeringar i olika länder.

## FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING

Coeli förmedlar försäkringar från vissa specifika försäkringsbolag. Rådgivning kring dessa försäkringar sker inte på grundval av en opartisk analys. Coeli har dock inga avtal med försäkringsgivare om att förmedla uteslutande deras försäkringar. Coeli står under Finansinspektionens tillsyn och har tillstånd för försäkringsförmedling som omfattar samtliga livförsäkringsklasser, olycksfallsförsäkring och sjukförsäkring. Coeli är även registrerad försäkringsförmedlare hos

Bolagsverket. Coeli kan erhålla provision från de försäkringsbolag som kundens försäkringar placeras i, vilket redovisas mer ingående i senare avsnitt.

Alla försäkringsförmedlare hos Coeli uppfyller de krav som ställs i Lagen (2005:405) om försäkringsförmedling och är anslutna till InsureSec. InsureSec bildades för att åstadkomma ökad transparens, effektivitet och konsumentnytta inom försäkringsförmedlingsbranschen, men också för att främja en sund konkurrens och verka för ett fortsatt stort utbud av rådgivningstjänster.

Kunden kan kontrollera att Coeli är registrerat hos Bolagsverket via deras hemsida [www.bolagsverket.se](http://www.bolagsverket.se), via e-post [bolagsverket@bolagsverket.se](mailto:bolagsverket@bolagsverket.se) eller via telefon 0771-670 670. Kunden kan även skriva till Bolagsverket. Adress: Bolagsverket, 851 81 Sundsvall.

Kunden kan även vända sig till Finansinspektionen, som på begäran ska upplysa om en anställd hos Coeli har rätt att förmedla försäkringar och även vilket slag av försäkringar den anställda har rätt att förmedla. Kunden kan kontakta Finansinspektionen via hemsidan [www.fi.se](http://www.fi.se), via e-post [finansinspektionen@fi.se](mailto:finansinspektionen@fi.se) eller via telefon 08- 787 80 00. Kunden kan även besöka Finansinspektionen på adress Brunngatan 3, Stockholm.

## **ANSVARSFÖRSÄKRING FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING**

Coelis försäkringsförmedling omfattas av en ansvarsförsäkring hos Navigators Lloyd's Syndicate 1221. Coelis policy har numret KEX015GB2505. Kontaktinformation:

NUAL AB

Ingmar Bergmansgatan 2, 114 34 STOCKHOLM. Tel: 08-410 268 80. E-post: [sedstrom@navg.com](mailto:sedstrom@navg.com).

Försäkringen täcker skadeståndsskyldighet som Coeli kan ådra sig vid utförande av tjänsten försäkringsförmedling.

Om kunden har drabbats av en skada eller ekonomisk förlust som kunden anser beror på försäkringsförmedlarens vållande eller agerande har kunden möjlighet att rikta kundens krav direkt mot försäkringsbolaget. Om kunden vill göra anspråk på skadestånd måste kunden underrätta Coeli inom skälig tid, dock högst ett år, efter att kunden märkt skada eller borde ha märkt en skada. I annat fall faller kundens rätt till skadestånd bort. Den högsta ersättning som kan betalas ut vid en skada är 1 250 618 euro. Den högsta ersättning som totalt kan betalas ut under ett år är 3 751 854 euro.

## **ERSÄTTNINGAR TILL OCH FRÅN TREDJE PART (INCITAMENT)**

### **Information om ersättningar och avgifter**

Coelis kunder har rätt att få information om de ersättningar som Bolaget erhåller från tredje part i samband med de transaktioner som Bolaget utför åt kunden. Bolaget kommer endast att ta emot ersättning under förutsättning att ersättningen höjer kvaliteten på tjänsten, givet att det inte hindrar Bolagets möjligheter att på bästa sätt tillvarata kundernas intressen. Detta gäller även mellan ett anknutet ombud och kunden.

Bolaget har ingen egen distribution och kommer därför inte att betala ersättning till tredje part för dennes förmedling av tjänster och produkter. Bolaget kan dock komma att betala ersättning till utvalda samarbetspartners för deras förmedling av nya kunder till Bolaget.

Nedan beskrivna incitament är även tillämpliga på tjänster utförda av ett anknutet ombud.

Kunden kan på begäran när som helst få ut närmare uppgifter om ersättningar som Bolaget erhåller från tredje part.

## **ERSÄTTNING FRÅN TREDJE PART FÖR FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLING**

### **Depåförsäkring**

Bolaget förmedlar depåförsäkringar till försäkringsbolaget Danica. Det beror på att inom ramen för Danicas försäkringar kan Bolagets depåer användas och därmed den förvaltning och de finansiella produkter som Bolaget har valt att arbeta med. Här kommer närmare information om hur mycket ersättning Bolaget erhåller från tredje part för förmedling av depåförsäkringar.

Försäkringsgivare	Initial ersättning %	Initial ersättning exempel*:	Löpande ersättning på kapital % per år	Löpande ersättning exempel**:
Danica Kapitalförsäkring	0 – 1,5	1 500	0 – 0,75	750
Danica Pensionsförsäkring	0	0	0 – 0,65	650

\* Maximal initial ersättning beräknat på insatt kapital om 100 000 kr.

\*\* Maximal löpande ersättning per år beräknat på förvaltad kapital om 100 000 kr.

### Kapitalförsäkring och tjänstepensionsförsäkring

Vid förmedling av löpande sparande i form av kapitalförsäkringar och tjänstepensioner använder sig Coeli av försäkringsbolag som erbjuder försäkringslösningar där Coelis strategifonder är valbara. På så sätt kan vi säkerställa att förvaltningen sköts på ett sätt som vi anser vara bra för våra kunder. Ersättningarna varierar från försäkring till försäkring. I nedan exempel gör vi ett antagande om ett månatligt sparande om 1000 kr per månad och en försäkringstid på mer än 10 år. Följande ersättningar får Bolaget för försäkringsförmedlingen:

Försäkringsgivare	Initial ersättning löpande premier %	Initial ersättning*	Löpande ersättning på kapital % per år	Löpande ersättning på kapitalet*
Exempel Kapitalförsäkring (fond)	3,5	35	0,3	36
Exempel Tjänstepensionsförsäkring (fond)	4,5	45	0,35	42

\* Vid en försäkringstid på 10 år och ett månadssparande om 1000 kr per månad.

### Risikförsäkringar

Bolaget kan erhålla ersättningar för riskförsäkringar som kund genom Bolagets förmedling väljer att teckna sig för. Exempelvis ger förmedling av en privatvårdsförsäkring från Skandia en ersättning till Bolaget motsvarande 10 procent av den inbetalda premien. För förmedling av privat sjukförsäkring från Skandia erhåller Bolaget en ersättning motsvarande 8 procent av den inbetalda premien.

Observera att ovanstående inte utgör en uttömmande redogörelse för Coelis hela försäkringserbjudande och de eventuella ersättningar som kan utgå till Coeli för förmedling av en viss försäkring. Coeli kan, om lämpligt utifrån kundens behov och situation, rekommendera en kund andra slags försäkringslösningar som innebär att Coeli erhåller en annan ersättning och att andra avgifter tas ut. Ersättningar och avgifter återges i dokumentationen av försäkringsförmedlingen som Coeli upprättar vid varje förmedlingstillfälle.

### ERSÄTTNING FÖR HANTERING AV SKÖTSELFULLMAKTER

Bolaget kan på uppdrag av kunder ta skötselfullmakter för att administrera befintliga kapitalförsäkringar från olika företag och som inte förmedlats genom Bolaget. För denna administration erhåller Bolaget normalt en beståndsersättning. Även premien för dessa försäkringar tillfaller Bolaget.

### ERSÄTTNING FRÅN TREDJE PART FÖR FONDANDELAR OCH STRUKTURERADE PRODUKTER

Bolaget kan få ersättning från tredje part när Bolaget förmedlar deras produkter till en kund. Här kommer närmare information om hur mycket ersättning Bolaget erhåller från tredje part vid förmedling av dennes produkter.

### Förmedling av Coeli-gruppens egna produkter och tjänster

Bolaget förmedlar tjänster och produkter som tillhandahålls av andra bolag inom Coeli-gruppen. För detta erhåller Bolaget en ersättning som uppgår till en procentandel av intäkterna från de avgifter som tjänsten eller produkten är belagd med.

### Fondandelar

Bolaget förmedlar andelar i fonder som förvaltas av systerbolaget Coeli AB som är auktoriserad AIF-förvaltare och fondbolag. För detta erhåller Bolaget en ersättning som kan variera mellan 50 – 70 procent av respektive fonds förvaltningsarvode.

## Diskretionär förvaltning

Bolaget kan efter utförd lämplighetsbedömning rekommendera sina kunder att teckna avtal om diskretionär förvaltning med systerbolaget Coeli Asset Management AB, som tillhandahåller tjänsten. För varje tecknat avtal om diskretionär förvaltning erhåller Bolaget en ersättning som uppgår till 70 procent av intäkterna från förvaltningsavgiften som tjänsten är belagd med samt 70 procent av intäkten från courtaget avseende de transaktioner som utförs inom ramen för den diskretionära förvaltningen.

## Coeli Private Equity

Inom ramen för investeringsrådgivningen kan Bolaget komma att rekommendera kunder investeringar i Coeli Private Equity som distribueras av Coeli AB. Av den förvaltningsintäkt som erhålles tillfaller 50 procent Bolaget. Det courtage som kunden betalar i samband med en investering i Coeli Private Equity tillfaller Bolaget. Även provision kan utgå till Bolaget för förmedling av andelar i Coeli Private Equity.

## Övriga strukturerade produkter

Bolaget kan i sin investeringsrådgivning komma att inkludera andra strukturerade produkter som tagits fram av annat bolag inom Coeli-gruppen. I så fall kommer Bolaget att erhålla en ersättning för förmedlingen av sådan produkt. I dagsläget har Coeli-gruppen dock inga sådana produkter.

## Andelar i externa fonder

Bolaget förmedlar även andelar i fonder som förvaltas av fondbolag utanför Coeli-gruppen. Bolaget får ersättning för försäljningen från respektive fondbolag. Sådan ersättning beräknas normalt som en årlig ersättning i form av en procentsats på det förvaltade kapitalet. Ersättningen varierar mellan de olika fondbolagen och mellan olika fonder. Den ligger mellan 0 – 0,75 procent årligen på det förvaltade beloppet. Endast i undantagsfall utgår en engångsersättning vid försäljning i form av en procentsats på det förvaltade kapitalet.

## Strukturerade produkter

När Bolaget förmedlar en strukturerad produkt från en aktör utanför Coeli-gruppen får Bolaget ersättning för förmedlingen från arrangören. Sådan ersättning beräknas normalt som en engångsersättning vid försäljningen i form av en procentsats om 0 – 5 procent på det investerade beloppet. Ersättningen varierar mellan de olika arrangörerna och mellan olika strukturerade produkter. I samband med att en kund får rådgivning kring en extern strukturerad produkt kommer Bolaget informera kunden om ersättningsarrangemangen som gäller i det specifika fallet.

Exempel på Bolagets ersättning från arrangören vid investering på 100 000 kr i certifikat med 5 års löptid:

Courtage 2 procent 2 000 kr (betalas utöver investerat belopp).

Maximal tredjepartsersättning 0,6 procent x 5 år 3 000 kr (inkluderat i investerat belopp).

Totalt 5 000 kr i maximal ersättning.

## Arrangörer av externa strukturerade produkter

Coeli samarbetar med följande arrangörer av strukturerade produkter: Erik Penser, Carnegie och Garantum.

## INFORMATION OM MÖJLIGA INTRESSEKONFLIKTER

Coelis kunder ska behandlas rättvist och alla medarbetare ska agera med kundens bästa för ögonen. För att upprätthålla dessa målsättningar och se till att kunderna känner sig trygga har Coeli så långt det har varit möjligt eliminerat potentiella intressekonflikter. Ibland går det dock inte att på ett praktiskt rimligt sätt helt undanröja risken för att en intressekonflikt ska uppstå. Coeli vill här informera om kvarstående risker för intressekonflikter och hur dessa hanteras. Coelis riktlinjer avseende intressekonflikter kan erhållas av Coeli på begäran. I korthet beskriver riktlinjerna hur Coeli arbetar för att ta bort intressekonflikter. Riktlinjerna föreskriver också att Coeli kommer att informera kunden om de intressekonflikter som, trots vidtagna åtgärder, eventuellt kvarstår.

## Rådgivares kortsiktiga intresse av att erhålla (högre) ersättning

I samband med rådgivning kan intressekonflikt angående incitament föreligga mellan investeringsrådgivare och kunden, vilket behöver hanteras. Den potentiella intressekonflikten är den eventuella ersättning rådgivaren erhåller genom att rekommendera en viss produkt. Inom Coeli används inte provisionsbaserad ersättning. Samtliga rådgivare erhåller en fast lön. Utöver den fasta lönen deltar Coelis investeringsrådgivare i ett bonusprogram. Bonusprogrammet är inte kopplat till en viss produkt utan kopplat till företagets rörelseresultat. Om rörelseresultatet är positivt kan bonus fördelas. För att som



rådgivare få ta del av bonusprogrammet ställs några grundläggande krav. Bland annat ska rådgivaren leva upp till Coelis krav på regelefterlevnad och fullfölja sin årliga kunskapsuppdatering för SwedSec och, i förekommande fall, InsureSec.

Incitament föreligger i att rådgivare rekommenderar mer inkomstbringande produkter för att öka resultatet eller köper och säljer mycket för att öka courtageintäkter. Denna potentiella intressekonflikt hanteras genom tydliga instruktioner till rådgivare hur de ska agera. Rådgivaren skall alltid rekommendera en produkt eller tjänst som är lämplig för kunden utifrån kundens mål med investeringen, placeringshorisont, riskvilja, ekonomiska situation samt kunskaper och erfarenheter om produkten eller tjänsten ifråga. Rådgivaren ska, såväl muntligt som skriftligt, alltid motivera varför kunden rekommenderats produkten eller tjänsten.

### **Särskilt om Bolagets ersättningspolicy**

Bolaget har antagit en ersättningspolicy i syfte att främja en sund och effektiv riskhantering i verksamheten samt förhindra ett osunt risktagande. Samtliga medarbetare har fasta löner med möjlighet till en resultatbaserad rörlig ersättning på riskjusterade vinstmål. Det innebär i praktiken att medarbetare inte har möjlighet att påverka sin eventuella rörliga ersättning genom att exempelvis verka för att kunder ska rekommenderas en viss produkt eller tjänst framför en annan i syfte att generera högre intäkter. Kunder som önskar kan efter VD:s godkännande få ta del av Bolagets ersättningspolicy.

### **Coelis intresse av att en viss produkt väljs framför andra**

Coeli tillhandahåller dels Coeli-gruppens egna produkter, dels externa aktörers produkter. Coeli gynnas av att det är Coeli-gruppens egna produkter som kunden tecknar sig för. Därmed skulle det teoretiskt kunna uppstå en konflikt mellan Coeli-gruppens intresse och kundens intresse. Coeli motverkar detta genom att hålla en hög kvalitet på sina egna produkter och genom att göra ett noggrant urval avseende externa produkter. Vidare motverkas intressekonflikten genom att Coeli gynnas av att kundrelationen är långsiktig, vilket också är ett kärnvärde i Coelis affärsidé, samt genom ett ersättningssystem som bl.a. syftar till att motverka intressekonflikter. Slutligen strävar Coeli efter att motverka risken för att kundernas intressen åsidosätts när Bolaget väljer att rekommendera en produkt eller tjänst framför en annan genom kontinuerliga utbildningsinsatser och uppföljning avseende efterlevnaden i regelverket kring investeringsrådgivning och kundskydd.

### **Private Equity-bolagens hantering av överlikviditet**

Private Equity-bolagen strävar efter att vara fullinvesterade men det kan ta flera år innan det målet är uppnått. Under uppbyggnadsfasen ska överlikviditeten placeras på ett så bra sätt som möjligt, med beaktande av risker och förväntad avkastning. Vid valet av placeringsalternativ finns en möjlig intressekonflikt. Sett ur Coeli-gruppens synvinkel kan det i sig vara en fördel om överlikviditeten placeras i en egen produkt, exempelvis i en fond. Investeraren, å andra sidan, har ett intresse av att erhålla så god avkastning som möjligt (med beaktande av risken med en viss placering).

Att generellt sett helt avstå från möjligheten att investera i en produkt från Coeli vore en dålig lösning. Private Equity-förvaltaren har en god kännedom om Coelis produkter, vilket gynnar utvärderingsprocessen och minskar transaktionskostnaderna. Denna kunskap bör utnyttjas och därmed komma investerarna till del. Det vore alltså typiskt sett en nackdel för kunden om möjligheten att placera överlikviditeten i Coelis egna fonder togs bort. Dock bör det finnas en mekanism som så långt det är möjligt säkerställer ett objektiva och kloka val av placering. Övervägandena måste också vara transparenta. Med anledning av detta stipuleras följande:

- Inför en placering av överlikviditet ska en utredning göras om möjliga alternativ där såväl avkastning, risker, eventuellt behov av riskspridning, transparens och kostnader beaktas. Utredningen ska mynna ut i en motiverad slutsats samt dokumenteras och arkiveras.
- Vid en placering i en Coeli-produkt ska det noga kontrolleras att kostnaden inte överstiger vad som bedöms vara en marknadsmässig nivå. Om kostnaden bedöms vara högre än den nämnda nivån ska en annan placering väljas. Kontrollen ska ingå i den ovan nämnda utredningen och därefter dokumenteras och arkiveras.

Placeringen enligt den ovan nämnda hanteringen är formellt sett i första hand en fråga för berört bolag och Private Equity Management AB. Coeli AB ska dock vid slutande av avtal med Private Equity Management AB eller annat Private Equity-bolag, försäkra sig om att de ovan stipulerade rutinerna inför ett placeringsbeslut kommer att följas.

### **Etiska regler**

Coeli har fastslagit regler för hantering av etiska frågor som alla medarbetare är skyldiga att följa. Reglerna anger hur medarbetare ska gå till väga i situationer som skulle kunna ge upphov till intressekonflikter, såsom givande och tagande av gåvor och förmåner, handel i värdepapper för egen räkning och uppdrag vid sidan av tjänsten i Coeli.

Kunden kan när som helst på begäran få närmare information om Coelis hantering av intressekonflikter. Kunden kan även få ta del av Coelis riktlinjer för hantering av intressekonflikter.



## **INVESTERINGSRÅDGIVNING**

För att uppfylla lagstadgade krav och för att kunna erbjuda individuellt anpassad investeringsrådgivning gör rådgivaren en s.k. lämplighetsbedömning. Den omfattar normalt sett en genomgång av kundens ekonomiska situation, kunskaper och erfarenhet av finansiella placeringar, syfte med placeringarna samt en bedömning av vilken risk kunden är beredd att ta. Mot bakgrund av lämplighetsbedömningen rekommenderar Coeli kunden de placeringar och tjänster som är lämpliga i det enskilda fallet. En lämplighetsbedömning görs även vid försäkringsförmedling och vid förmedling av tjänsten diskretionär portföljförvaltning. All individuellt anpassad rådgivning sker på grundval av de uppgifter som kunden lämnat om sig själv. Det är därför lämpligt att kunden löpande informerar sin rådgivare om eventuella förändringar som skett.

En passandebedömning har till syfte att förhindra att oerfarna kunder investerar i finansiella produkter som de inte förstår. Passandebedömningen görs genom att rådgivaren inhämtar vissa uppgifter om kundens kunskap om och erfarenhet av finansiella produkter och transaktioner. Mot bakgrund av passandebedömningen kan rådgivaren avgöra om en viss finansiell produkt passar kunden. I samband med rådgivning kring vissa komplicerade finansiella produkter görs även en s.k. särskild passandeprövning.

Vid transaktioner som inte föregås av någon investeringsrådgivning eller diskretionär förvaltning och som avser komplicerade finansiella produkter ska en passandebedömning erbjudas kunden. Sker en transaktion, som inte föregås av någon investeringsrådgivning eller diskretionär förvaltning, på kundens initiativ och som avser en okomplicerat finansiell produkt, sker ingen passandebedömning.

Dokumentationen av genomgången sker genom ett eller flera dokument som kunden får ta del av efter genomförd genomgång.

De tjänster som rådgivarna tillhandahåller i detta avseende är rådgivning rörande finansiella produkter samt förmedling, mottagande och vidarebefordran av kundorder. Om uppdraget omfattar andra tjänster än dessa ska detta avtalas om i särskild ordning. Ett exempel är att Coeli och kunden kan komma överens om att Coeli Asset management AB ska förvalta kundens tillgångar diskretionärt i enlighet med tjänsteavtal. Kunden behöver då inte godkänna varje enskild affär utan förvaltaren har, inom vissa på förhand fastställda ramar, mandat att förvalta kundens egendom. Se efterföljande avsnitt.

Coelis investeringsrådgivning sker främst kring Coelikoncernens egna produkter. Inom de områden som Coeli inte själv har kompetens och där Coeli finner att externa produkter kan komplettera det egna sortimentet så samarbetar Coeli med externa leverantörer.

## **DISKRETIONÄR FÖRVALTNING**

För de kunder som inte vill vara delaktiga i varje enskilt investeringsbeslut kan Coeli efter utförd lämplighetsbedömning rekommendera kunder att teckna sig för diskretionär förvaltning av kapital som förvaras i depå hos Coeli. Förvaltningen sköts av Coeli Asset Management AB. Utifrån en given risknivå investeras kapital i svenska, globala och tillväxtmarknadsaktier såväl som räntebärande- och alternativa investeringar. Fördelningen mellan de olika tillgångsslagen varierar beroende på den taktiska och strategiska allokering som Coelis Asset Managements AB:s förvaltarorganisation anser vara lämpligt utifrån de marknadsförutsättningar som vid varje givet tillfälle gäller.

## **ORDERFÖRMEDLING**

För de kunder som helt eller delvis önskar sköta om sin förvaltning på egen hand, utan föregående investeringsrådgivning, hjälper Coeli kunden vid genomförandet av kundens önskade transaktioner, s.k. orderförmedling. Orderförmedling sker alltid på kundens eget initiativ och kunden ansvarar själv för sina investeringsbeslut. Det inträffar att kunder som har avtal om rådgivning kontaktar sin rådgivare för att lägga en specifik order utan att be om råd. För att särskilja orderförmedling från investeringsrådgivning har Coeli tagit fram en särskild orderblankett där det tydligt framgår att ordern sker på kundens egna initiativ och inte föregås av någon som helst rådgivning.

## PRISER COELI STANDARDDEPÅ

Nedan specificeras priser samt courtage för valt tjänsteavtal samt för Coeli Wealth Managements standarddepå. Coeli Wealth Management erbjuder även andra produkter. Kostnaderna för dessa framgår av produktens produktblad. De årliga avgifterna för tjänsteavtal är inklusive moms.

**Övriga depåvillkor**, se gällande depåavtal.

Vi ber er att observera att övriga avgifter kan tillkomma så som inträdes-/utträdesavgifter eller andra investeringsrelaterade avgifter.

Pris avseende tjänsteavtal kopplade till depå					
Diskretionär förvaltning	Förvaltningsavgift				Courtage
	2-5 MSEK	5-10 MSEK	10-20 MSEK	>20 MSEK	
Stabil	0,80 %	0,60 %	0,50 %	0,40 %	0,15 %
Försiktig	0,95 %	0,75 %	0,65 %	0,50 %	0,15 %
Medel	1,20 %	1,00 %	0,90 %	0,75 %	0,15 %
Offensiv	1,20 %	1,00 %	0,90 %	0,75 %	0,15 %
Nordiska möjligheter	-	-	0,50 %*	0,50 %*	0,15 %
Sverige Struktur 1	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,25 %**
Sverige Struktur 2	0,5 %***	0,5 %***	0,5 %***	0,5 %***	0,35 %**
Global Struktur 1	1,00 %	1,00 %	1,00 %	1,00 %	0,45 %**
Global Struktur 2	0,5 %****	0,5 %****	0,5 %****	0,5 %****	0,45 %**
Investeringsrådgivning*****	2-5 MSEK	5-10 MSEK	10-20 MSEK	>20 MSEK	
	1,20 %	1,00 %	0,90 %	0,75 %	0,30 %

\* 0,5 % i fast årlig avgift. 20 % i prestationsbaserad avgift beräknad på den del av totalavkastningen som överstiger jämförelseindex (OMRX T-BILL). För likviditetsförvaltning utgår ingen fast årlig avgift.

\*\* Minimicourtage utgår med 99 kr per transaktion.

\*\*\* 0,5 % i fast årlig avgift. 25 % i rörlig avgift beräknad på den avkastning som överstiger jämförelseindex (SIX PRX).

\*\*\*\* 0,5 % i fast årlig avgift. 25 % i rörlig avgift beräknad på den avkastning som överstiger jämförelseindex.

(MSCI All Country World Daily Net Total return index).

\*\*\*\*\* Förvaltningsavgiften tas endast ut på icke Coeli produkter.

Transaktionsbaserat courtage i svenska kronor.

Pris, standarddepå			
	Köpcourtage	Säljcourtage	Minimicourtage
<b>Aktier</b>			
Svenska aktier	0,30 %	0,30 %	200 kr
Utländska aktier	0,65 %	0,65 %	650 kr
<b>Räntebärande investeringar</b>			
Svenska räntor	0,30 %	0,30 %	200 kr
<b>Fonder</b>			
Räntefonder	0,50 %	0,50 %	250 kr
Blandfonder	0,50 %	0,50 %	250 kr
Aktiefonder	0,50 %	0,50 %	250 kr
Hedgefonder	0,50 %	0,50 %	500 kr
<b>Övriga värdepapper</b>			
Strukturerade produkter	0,50 %*	0,50 %	300 kr
Onoterat	3,00 %	2,00 %	2000 kr

\*Gäller ej nyemitterade strukturerade produkter.

Depåinstitutet förbehåller sig rätten att till kund vidarebefordra eventuella externa kostnader.

## Övriga avgifter

Vid överföring av värdepapper till ett annat depåinstitut debiteras en avgift om 300 kr per värdepapper.

Ovan prislista gäller standarddepå. Depåer kopplade till externa distributörer kan ha en avvikande prislista enligt särskild prisbilaga för distributören.

## Förändringar

Förändringar gällande denna prisbilaga skall underrättas kund senast en månad innan ny avgift skall börja gälla.

## ANKNUTET OMBUD KÄNSLA FINANS AB

Känsla Finans AB (org.nr) 556797-1113)

Besöksadress: Axel Johanssons gata 4-6, 754 50 Uppsala

Känsla Finans AB drivs av Per Angerstig och är registrerat i Sverige. Bolaget är ett anknutet ombud till Coeli. Känsla Finans AB har rätt att marknadsföra investeringstjänster, ta emot och vidarebefordra order och instruktioner avseende investeringstjänster, placera i finansiella produkter, tillhandahålla investeringsrådgivning samt förmedla försäkringar. Känsla Finans AB måste följa gällande lagar och föreskrifter och iakttä kundskyddsreglerna och kundens intressen. Coeli ansvarar för att Känsla Finans AB följer reglerna. Om kund till Känsla Finans AB vill framföra ett kundklagomål i ett enskilt ärende avseende finansiell tjänst eller produkt hänvisas till klagomålsansvarig hos Coeli. Närmare information om hur kunden går till väga om kunden vill framföra ett klagomål finns det i avsnittet "Kundklagomål" i dessa Allmänna villkor.

## INFORMATION OM COELIS BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Coeli behandlar de personuppgifter som lämnas till bolaget eller som på annat sätt registreras i samband med uppdrag i enlighet med vid var tid gällande lag.

Personuppgifter som lämnas skriftligen eller muntligen av kund i samband med förberedelse för eller administration av ett uppdrag (t.ex. kunddokumentation eller intresseanmälan) behandlas av Coeli för att fullgöra ingångna avtal samt för vidtagande av åtgärder som har begärts innan och efter avtal träffats. Behandling av uppgifter sker också för att Coeli ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifterna kan vidare utgöra underlag för Coelis marknads- och kundanalyser, affärs- och metodutveckling samt statistik och riskhantering. Coeli kan också, om direktreklamspärr inte har begärts, komma att använda uppgifterna för marknadsföringsändamål.

Vid ärenden som utförs via telefon behandlas personuppgifter även genom inspelning av telefonsamtal och kunden ska vara medveten om att telefoninspelningar registreras, behandlas och sparas i enlighet med lag och regulatoriska krav.

I syfte att upprätthålla en god kund- och registervård kan Coeli komma att komplettera personuppgifterna genom inhämtning från privata och offentliga register, t.ex. uppdatering av adressuppgifter med hjälp av statens person- och adressregister, SPAR. Personuppgifter kan för angivna ändamål, med beaktande av reglerna om sekretess, ibland komma att lämnas ut till företag som Coeli samarbetar med. I vissa fall är Coeli också skyldig enligt lag att lämna uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen.

Om en kund önskar information om vilka personuppgifter som finns registrerade hos Coeli har kunden rätt att en gång per år skriftligen få uppgift härom av Coeli. En kund kan även anmäla att kunden inte vill ha direktreklam från Coeli eller begära rättelse av felaktig eller ofullständig personuppgift.

## INSÄTTNINGSGARANTI OCH INVESTERARSKYDD

Coelis kunder har sina likvida medel insatta på ett klientmedelskonto i Skandinaviska Enskilda Banken (SEB) och/eller Swedbank (gemensamt benämnda "Bankerna"). Konton hos Bankerna omfattas av den statliga insättningsgarantin enligt beslut från Riksgälden. Kundens medel och finansiella produkter hålls avskilda från Coelis tillgångar och de kan förvaras hos tredje part.

Insättningsgarantin gäller för både privatpersoner och juridiska personer. Insättningsgarantin innebär att kunden, om denne i händelse av konkurs hos någon av Bankerna inte skulle få ut sina likvida medel plus ränta fram till konkursbeslutet eller beslutet om att insättningsgarantin ska träda in, får tillbaka de likvida medel som kunden har inestående på konto hos Banken ifråga. Insättningsgarantin ersätter maximalt det belopp i kronor som vid tidpunkten för ersättningsrättens inträde motsvarar 100 000 euro. Beloppet i euro ska räknas om till svenska kronor enligt den valutakurs som gällde för dagen för ersättningsrättens inträde. Ersättningen betalas ut av Riksgälden inom 20 arbetsdagar från försättandet i konkurs eller den dag Finansinspektionen beslutade att garantin ska träda in.

Investerar skyddet är tillämpligt på finansiella produkter som Coeli hanterar vid investeringstjänster åt kunder, exempelvis aktier, obligationer, optioner, terminer och aktieindexobligationer och gäller för privatpersoner, företag och andra juridiska personer. Investerar skyddet omfattar även medel som Coeli har tagit emot med redovisningsskyldighet i samband med att

en investeringstjänst utförs. Kunden har rätt till ersättning från investerarskyddet om Coeli försätts i konkurs och kunden inte kan få ut sina finansiella produkter eller medel insatta hos Coeli.

Ersättning för finansiella produkter skall lämnas med belopp som motsvarar produktens marknadsvärde vid utgången av den dag konkursbeslutet meddelas. Om produkten är föremål för kurssättning skall, om inte annat framgår, marknadsvärdet anses uppgå till den senast noterade betalkursen eller, om sådan inte finns, senast noterade köpkursen. Riksgälden skall betala ut ersättning som uppgår till maximalt 250 000 kr till kunden snarast möjligt och senast två veckor efter det att ersättningen slutligt har fastställts. Riksgälden och konkursförvaltaren informerar de kunder som berörs vid Coelis eventuella konkurs om möjligheten till ersättning, men kunden själv måste framföra sitt krav på ersättning till Riksgälden inom ett år från dagen för konkursbeslutet.

## **FÖRVALTARREGISTRERING**

Coeli får som förvaltare låta registrera mottagna värdepapper i eget namn hos den som i Sverige (t.ex. Värdepapperscentralen, VPC) eller i utlandet fullgör registreringsuppgift avseende produkten. Därvid får kundens finansiella produkter registreras tillsammans med andra ägares finansiella produkter av samma slag. Coeli får även låta kundens finansiella produkter ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument. Coeli får uppdra åt ett depåförande institut att i Coelis namn låta sig registreras för kundens finansiella produkter.

Coeli har erhållit Finansinspektionens tillstånd att registreras som förvaltare av fondandelar enligt 4 kap. § 12 lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Tillståndet innebär att Coeli ges tillåtelse att, på fondandelsägarens uppdrag, anges som förvaltare i ett fondbolags andelsägarregister. I samband med förvaltarregistrering avsäger sig andelsägaren rätten att erhålla den information som Coeli tillhandahålls från fondbolag. Information som avser ändring av fondbestämmelser eller som avser fusion ska dock alltid lämnas till andelsägaren eller till den som förvaltaren har antecknat i andelsägarens ställe.

## **ÄNDRING AV VILLKOR**

Vid ändringar i de Allmänna villkoren ska Coeli underrätta kunden om dessa med elektroniskt meddelande eller med vanligt brev. Ändringarna ska ha verkan gentemot kunden tidigast trettio (30) kalenderdagar efter det att Coeli i elektroniskt meddelande eller i vanligt brev informerat om ändringen. Om kunden inte godtar ändringarna har kunden rätt att inom nämnda tid säga upp sitt avtal med Coeli i enlighet med villkoren i detta avtal dock utan iakttagande av den i punkt G. 10 angivna uppsägningstiden (se nedan angående allmänna bestämmelser för depå/konton). Oaktat ovanstående har Coeli rätt att genomföra icke materiella ändringar i de allmänna villkoren genom att publicera dessa på Coelis hemsida varvid ändringarna har verkan gentemot kunden från den dagen ändringarna publiceras på hemsidan.

## **ÖVERLÅTELSE**

Kunden samtycker till att Coeli får överlåta sina rättigheter och skyldigheter enligt ingångna avtal till annat bolag inom den koncern i vilken Coeli ingår. Kunden kommer att underrättas om sådan överlåtelse i elektroniskt meddelande, eller i vanligt brev, tillställt kunden.

## **KUNDKLAGOMÅL**

Om kunden av någon anledning är missnöjd med en tjänst eller produkt som Coeli levererat kan kunden kontakta Coelis klagomålsansvarige på regelansvarig@coeli.se. Det är viktigt att kunden hör av sig så snart som möjligt. Klagomålet ska vara skriftligt med relevanta handlingar bifogade. Det är bra om kunden anger vilka medarbetare på Coeli kunden haft kontakt med i ärendet. Glöm ej att ange fullständiga kontaktuppgifter. Den klagomålsansvarige kommer att besvara kundens klagomål snarast möjligt. Om dennes beslut går emot kunden kommer kunden att informeras skriftligen om motiveringen till detta och hur kunden kan gå vidare med kundens klagomål. Inom 14 dagar får kunden ett beslut i ärendet, eller information om anledningen till förseningen och när ärendet förväntas vara färdigbehandlat.

Kunden kan givetvis vända sig till Coelis klagomålsansvarige om kunden vill ha information om proceduren kring klagomål. Du som är konsument kan även få hjälp hos kundens kommunala konsumentrådgivning eller av Konsumenternas Försäkringsbyrå (avseende försäkringsförmedling) eller Konsumenternas Bank- och finansbyrå (avseende investeringsrådgivning). Kunden kan också vända sig till Allmänna Reklamationsnämnden som kostnadsfritt gör en opartisk bedömning av saken. En eventuell tvist kan även prövas av allmän domstol. I vissa fall kan konsumentombudsmannen, som finns på Konsumentverket, hjälpa en enskild konsument i en tvist vid allmän domstol. Coeli har riktlinjer för hanteringen av klagomål vilka kunden kan erhålla på begäran.

## ADRESSER TILL MYNDIGHETER OCH ORGANISATIONER

**Finansinspektionen**, Box 7821, 103 97 Stockholm

Telefon: 08-787 80 00, Fax: 08-24 13 35

E-post: finansinspektionen@fi.se

**Bolagsverket**, 851 81 Sundsvall

Telefon: 0771-670 670, Fax: 060-12 98 40

E-post: bolagsverket@bolagsverket.se

**Allmänna reklamationsnämnden**, Box 174, 101 23 Stockholm

Telefon: 08-508 860 00, Fax: 08-508 860 01

E-post: arn@arn.se

**Konsumentverket**, Box 48, 651 02 Karlstad

Telefon: 0771-42 33 00, Fax: 054-19 41 95

E-post: konsumentverket@konsumentverket.se

**Konsumenternas Bank- och finansbyrå**, Box 242 15, 104 51 Stockholm

Telefon: 0200-22 58 00

**Riksgälden**, 10374 Stockholm

Telefon: 08-613 45 00, Fax: 08-21 21 63

E-post: riksgalden@riksgalden.se

**SwedSec**, Blasieholmsgatan 4 B, 111 48 Stockholm

Telefon: 08-56 26 07 10

E-post: [info@swedsec.se](mailto:info@swedsec.se)

**InsureSec AB**, Birger Jarlsgatan 55, 111 45 Stockholm

Telefon: 08-410 415 75

E-post: riksgalden@riksgalden.se

## SÄRSKILD INFORMATION OM DISTANSAVTAL

När avtal ingås mellan Coeli och kunden på distans är reglerna om konsumentskydd i Lag (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler tillämpliga.

Om kunden ångrar sig har kunden rätt att säga upp det ingångna avtalet inom 14 dagar från den dag avtalet ingicks. Ångerrätten gäller enbart det inledande ingångna avtalet och inte de enskilda avtal, tjänster, uttag, transaktioner, överföringar och övriga tjänster under avtalstiden för detta avtal. Någon ångerrätt föreligger heller inte för de enskilda avtal, tjänster, uttag, transaktioner, överföringar m.m. eller motsvarande som Coeli på kundens begäran fullgjort innan kunden utövar sin ångerrätt.

För att kunna avsluta ett depåavtal på Coeli måste eventuella värdepapper först överföras till annan depå eller värdepapperskonto. Samma gäller även för medel på eventuell ansluten depå hos Coeli. Härutöver har kunden rätt att senare säga upp det ingångna avtalet i enlighet med de övriga allmänna villkoren.

Utnyttjar kunden ångerrätten har Coeli rätt till ersättning för den avtalade tjänsten för den tid kunden har nyttjat tjänsten och för skäligen kostnader fram till dess att kunden frånträder avtalet.

För att återropa ångerrätten ska kunden meddela Coeli antingen per telefon 08-545 916 40, via e-post [info@coeli.se](mailto:info@coeli.se) eller via post till Sveavägen 24-26, Box 3317, 103 66 Stockholm.

Övrig information såsom pris, risk, klagomål, tillsynsmyndighet, intressekonflikter, kontaktuppgifter m.m. finns på respektive rubrik i denna broschyr eller går att finna på Coelis hemsidor, [www.coeli.se](http://www.coeli.se) och [www.coeliam.se](http://www.coeliam.se).

## RISKNIVÅ I SAMBAND MED INVESTERINGSRÅDGIVNING

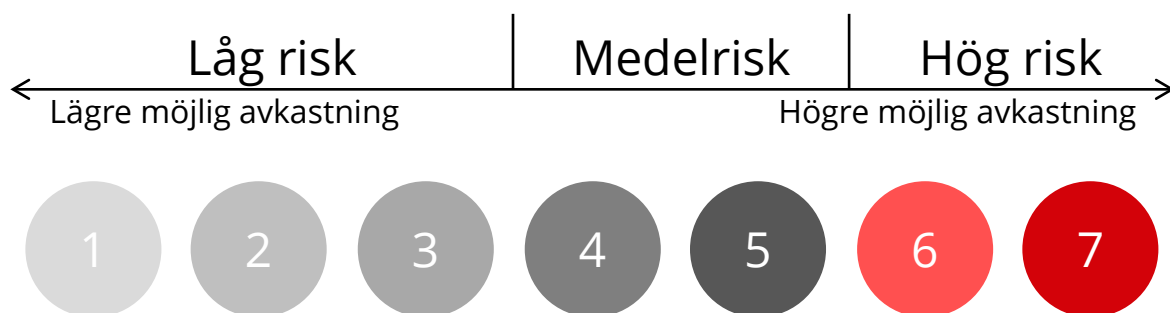
Som kund hos Coeli väljer man risknivå i samband med investeringsrådgivning. Risknivån kan sättas på hela sitt engagemang hos Coeli alternativt på olika delar (konton) hos Coeli. Valet av risknivå görs i tre nivåer; låg, medel och hög risk. Att fastställa en enskild produkts risk är relativt enkelt men då merparten av Coelis kunder har många olika produkter som utgör delar i en väldiversifierad portfölj blir arbetet mer komplext då korrelation mellan instrumenten utgör en viktig del för att fastställa den totala risken i portföljen. Ett sätt att fastställa kundens risk är att beräkna medelvärdet av risken i de produkter som ingår i kundens portfölj och sedan jämföra siffran med kundens valda risknivå. På det sättet får vi en indikation på att den vägda risken i portföljen ligger i linje med vald risknivå. För att få en träffsäkrare riskbild krävs att man även tar hänsyn till korrelationen mellan de olika instrumenten i depån och därmed tittar på den vägda standardavvikelsen. I Coelis depåsystem kan korrelationen utläsas för hela portföljen/depån för respektive kund genom standardavvikelsen.

Liksom många andra fondbolag och finansiella aktörer har Coeli utgått från den sjugradiga skalan "Synthetic Risk and Reward Indicators" (SRRI) som tillämpas när fonder skall riskkategoriseras, se nedan för mer information. För övriga finansiella produkter har Coeli valt att klassificera produktgrupper som helhet samt i vissa fall enskild produkt för sig. För dessa produkter görs en helhetsbedömning av risken där hänsyn tas både till produktens volatilitet och komplexitet. Ett finansiellt instrument kan tillhöra olika instrumentgrupper över tid om Coeli bedömer att det finansiella instrumentets risker och egenskaper har förändrats. Desto högre risk en produkt har desto högre avkastning har investeraren möjlighet att få och ju högre upp på skalan hamnar produkten. Indelningen i instrumentgrupperna gör vi med bästa avsikt genom noggranna överväganden. Vi ansvarar dock inte för eventuella felaktigheter som kan uppstå. Det kan till exempel förekomma finansiella instrument som vi ännu inte har placerat i en instrumentgrupp.

Val av risknivå görs normalt i "placeringsdokumentationen" alternativt så anges den i avtalet för investeringsrådgivningen om ett sådant har upprättats. Coeli strävar efter att bedöma om ett instrument är passande för kunden baserat på den instrumentgrupp produkten tillhör vid varje transaktionstillfälle.

Coeli delar upp sina finansiella instrument i följande riskskala:

Produkter som placerar sig på nivå 1-3 i skalan klassas som produkter med låg risk.  
Produkter som placerar sig på nivå 4-5 i skalan klassas som produkter med medel risk.  
Produkter som placerar sig på nivå 6-7 i skalan klassas som produkter med hög risk.



## RISKNIVÅ FÖR FONDER

Liksom många andra fondbolag och finansiella aktörer utgår Coeli från riskskalan "Synthetic Risk and Reward Indicators" (SRRI) vid riskklassificering av fonder. Denna skala är framtagen av Committee of European Securities Regulators (CESR) och används för alla så kallade UCITS-fonder. Den utgår från volatilitet, räknat som standardavvikelse. Se tabell nedan. Risknivån anges i respektive fonds produktblad (KIID).

Riskklass	Volatilitetsintervall	
	Lika med eller över	Mindre än
1	0 %	0,5 %
2	0,5 %	2 %
3	2 %	5 %
4	5 %	10 %
5	10 %	15 %
6	15 %	25 %
7	25 %	

För mer information om SRRI se CESR/10-673.

## RISKNIVÅ FÖR ÖVRIGA FINANSIELLA PRODUKTER

### Låg risk - Instrumentgrupp 1-3

Instrumentgrupp 1 innebär finansiella instrument med låg risk och kort löptid. Risken för ekonomisk förlust anses vara låg under förutsättning att investeringen sker i inhemsk valuta och att kunden inte avbryter investeringen under det finansiella instrumentets löptid. Observera att produkter inom instrumentgrupp 1 inte är riskfria. Instrumentgrupp 2 innehåller finansiella instrument med viss risk för ekonomisk förlust. Under normala omständigheter kan en förlust uppstå på ca 5 procent av det investerade kapitalet under det finansiella instrumentets löptid. Om det finansiella instrumentet inte har en löptid avses förlustrisken under en 12-månadersperiod. Instrumentgrupp 2-3 innehåller obligationer med god kreditvärdighet (minst BBB/Ba3) inklusive företagsobligationer och obligationskonvertibler. Certifikat med löptid på mindre än ett år och där någon av de svenska storbankerna är "Market Maker" är normalt placerade i denna grupp. Instrumentgrupp 3 innehåller bland annat strukturerade produkter med ett kapitalskydd där kunden riskerar att förlora upp till 5 procent av det investerade beloppet. I dessa produkter är det någon form av emittent som säkerställer kapitalskyddet. Om denna emittent inte kan stå upp för sina åtaganden kan förlusten bli större än 5 procent.

### Medel risk - Instrumentgrupp 4-5

Instrumentgrupp 4-5 innehåller finansiella instrument med ökad komplexitet och risk för ekonomisk förlust. Under normala förhållanden kan en förlust uppgå till ca 25 procent av det investerade kapitalet under det finansiella instrumentets löptid. Om det finansiella instrumentet inte har en löptid avses förlustrisken under en 12-månadersperiod. Obligationer i denna instrumentgrupp 4-5 har en låg kreditvärdighet (minst BB+/Ba1 eller lägre). Obligationerna har normalt sett långa löptider och/eller stora kreditrisker.

Instrumentgrupp 4-5 innehåller strukturerade produkter med ett kapitalskydd där risk föreligger att förlora upp till 25 procent av det investerade beloppet. Risken är kopplat till en överkurs, att produkten har ett begränsat kapitalskydd eller en kombination av dessa faktorer. Notera att kunden kan förlora en eventuell överkurs och att den inte täcks av kapitalskyddet. Även i dessa produkter finns det en emittentrisk.

### Hög risk - Instrumentgrupp 6-7

Instrumentgrupp 6-7 innehåller finansiella instrument med ökad komplexitet och ökad risk för ekonomisk förlust. Under normala omständigheter kan stora förluster uppstå av det investerade kapitalet under det finansiella instrumentets löptid.



Strukturerade produkter inom denna kategori saknar kapitalskydd, t.ex. så kallade Sprinter eller Autocall. Även samtliga årgångar av Coeli Private Equity ingår i kategorin. Enskilda aktier som är noterade på reglerade marknader finns inom instrumentgrupp 7. Om du vill veta vilka marknader som är reglerade kan du ta del av Europakommissionens lista över reglerade marknader. Den går att finna på <http://mifiddatabase.cesr.eu>.

### Risikfaktorer som inte ingår i bedömningen

Flera typer av risker ingår inte i bedömningen som Coeli gör vid indelningen av finansiella instrument i instrumentgrupper.

- Valutarisker – uppstår när kunden investerar i finansiella instrument som ges ut i en annan valuta än kundens inhemska valuta. Kunden rekommenderas vanligtvis att investera i finansiella instrument som ges ut i den inhemska valutan såvida kunden inte har god kännedom om valutarisker och exponering.
- Likviditetsrisker – det vill säga risken att kunden inte kan köpa eller sälja ett finansiellt instrument på marknaden till ett önskat pris eller vid en önskad tidpunkt.
- Kundens investeringshorisont eller syfte med investeringen

## COELIS RIKTLINJER FÖR BÄSTA UTFÖRANDE AV ORDER

Enligt 8 kap. 28-33 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och 18 kap. 6 § och 20 kap. 6 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:16 och FFFS 2011:41) om värdepappersrörelse ska ett bolag som driver värdepappersrörelse fastställa interna regler om hur bolaget ska uppnå bästa möjliga resultat när bolaget utför en kunds order, genomför en portföljtransaktion eller placerar order hos tredje part för att få portföljtransaktioner utförda.

I egenskap av bolag som bedriver värdepappersrörelse är Coeli skyldigt att vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat när bolaget utför en order.

Utförande av order och portföljtransaktioner blir exempelvis aktuellt när Coeli på egen hand utför, eller vidarebefordrar till tredje part, order i finansiella produkter (t.ex. uppdrag att köpa och sälja aktier eller teckna och lösa in fondandelar) för en kunds räkning.

Coeli har som princip att kundernas bästa alltid ska iakttas vid orderläggning. Coeli har särskilda riktlinjer för bästa utförande av order. Kunden kan när som helst begära att få ta del av dessa.

## ALLMÄNNA BESTÄMMELSER - INFORMATION OM EGENSKAPER OCH RISKER AVSEENDE FINANSIELLA PRODUKTER

Kund som får rådgivning av Coeli ska tänka på följande:

- Kunden ska vara noga med att svara uppriktigt på alla frågor i kunddokumentationen och kontrollera att dokumentation blivit korrekt ifylld. Detta är viktigt för att rådgivaren ska förstå vilken riskprofil kunden har och vilka placeringar som är lämpliga för kunden
- Kunden ska inte överdriva sina kunskaper eller erfarenheter av olika typer av värdepapper. Om kunden inte förstår hur ett visst värdepapper är konstruerat ska kunden be rådgivaren förklara tills kunden förstår. Kunden ska läsa alla avtal och all information som fås av Coeli
- Kunden ska kontrollera att avräkningsnotor kunden får stämmer överens med det kunden och rådgivaren kommit överens om
- Kunden ska hålla sig informerad om hur kundens innehav utvecklas. Det gör kunden enklast via kundwebben eller genom kontakt med sin rådgivare

*Nedan information är baserad på de vid var tid gällande lydelserna av Fondhandlarförningens standarddokument och är gällande vid tidpunkten då kund ingår avtal med Coeli.*

### 1. Handel med finansiella produkter

Handel med **finansiella produkter**, så som aktier i aktiebolag och motsvarande andelsrätter i andra typer av företag, obligationer, depåbevis, fondandelar, penningmarknads produkter, finansiella derivatprodukter eller andra sådana värdepapper utom betalningsmedel som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, sker i huvudsak i organiserad form vid en handelsplats. Handeln sker genom de värdepappersföretag som deltar i handeln vid handelsplatsen. Som kund måste Du normalt kontakta ett sådant värdepappersföretag för att köpa eller sälja finansiella produkter.

#### 1.1 Handelsplatser

Med handelsplatser avses reglerad marknad, handelsplattform (Multilateral Trading Facility, MTF) och systematisk internhandlare (SI) samt där det sker handel hos värdepappersföretagen.

På en **reglerad marknad** handlas olika typer av finansiella produkter. När det gäller aktier kan endast aktier i publika bolag noteras och handlas på en reglerad marknad och det ställs stora krav på sådana bolag, bl.a. avseende bolagets storlek, verksamhetshistoria, ägarspridning och offentlig redovisning av bolagets ekonomi och verksamhet.

En **handelsplattform (MTF)** kan beskrivas som ett handelssystem som organiseras och tillhandahålls av en börs eller ett värdepappersföretag. Det ställs typiskt sett lägre krav, i form av t.ex. informationsgivning och verksamhetshistoria, på de finansiella produkter som handlas på en handelsplattform jämfört med finansiella produkter som handlas på en reglerad marknad.

En **systematisk internhandlare** är ett värdepappersföretag som på ett organiserat, frekvent och systematiskt sätt handlar för egen räkning genom att utföra kundorder utanför en reglerad marknad eller en handelsplattform. En systematisk internhandlare är skyldig att offentliggöra marknadsmässiga bud på köp- och/eller säljpriser för likvida aktier som handlas på en reglerad marknad och för vilka den systematiska internhandlaren bedriver systematisk internhandel.

Handel kan även äga rum genom ett värdepappersföretag utan att det är fråga om systematisk internhandel, mot institutets egna lager eller mot annan av institutets kunder.

I Sverige finns i dagsläget två reglerade marknader, Nasdaq OMX Stockholm AB (nedan "Stockholmsbörsen") och Nordic Growth Market NGM AB (nedan "NGM"). Härutöver sker organiserad handel på andra handelsplatser, t.ex. First North och Nordic MTF (handelsplattformar) samt på **värdepappersföretagens egna listor**.

Handeln på reglerade marknader, handelsplattformar och andra handelsplatser utgör en **andrahandsmarknad** för finansiella produkter som ett bolag redan givit ut (emitterat). Om andrahandsmarknaden fungerar väl, dvs. det är lätt att hitta köpare och säljare och det fortlöpande noteras anbudskurser från köpare och säljare samt avslutskurser (betalkurser) från gjorda affärsavslut, har även bolagen en fördel genom att det blir lättare att vid behov emittera nya produkter och därigenom få in mer kapital till bolagets verksamhet. Förstahandsmarknaden, eller **primärmarknaden**, kallas den marknad där köp/teckning av nyemitterade produkter sker.

## 1.2 Handels-/noteringslistor

När det gäller aktier indelar vanligen handelsplatser aktierna i olika listor, vilka publiceras t.ex. på handelsplatsens hemsida, i dagstidningar och andra medier. Avgörande för på vilken lista ett bolags aktier handlas kan vara bolagets börsvärde (t.ex. Stockholmsbörsens Large-, Mid- och Small Cap). De mest omsatta aktierna kan också finnas på en särskild lista. Vissa värdepappersföretag publicerar också egna listor över finansiella produkter som handlas via institutet, kurser till vilka produkterna handlas etc., exempelvis via institutets hemsida. Aktier på listor med höga krav och hög omsättning anses normalt kunna innebära en lägre risk än aktier på andra listor. Information om kurser m.m. avseende aktier såväl som andra typer av finansiella produkter, såsom exempelvis fondandelar, optioner och obligationer, publiceras också regelbundet via t.ex. handelsplatsernas hemsidor, i dagstidningar och andra medier.

## 2. Risker med finansiella produkter och handel med finansiella produkter

### 2.1 Allmänt om risker

Finansiella produkter kan ge **avkastning** i form av **utdelning** (aktier och fonder) eller **ränta** (räntebärande produkter). Härutöver kan priset (kursen) på produkterna öka eller minska i förhållande till priset när placeringen gjordes. I den fortsatta beskrivningen inräknas i ordet placering även eventuella negativa positioner (negativa innehav) som tagits i produkten. Den totala avkastningen är summan av utdelning/ränta och prisförändring på produkten.

Vad placeraren eftersträvar är naturligtvis en total avkastning som är positiv, dvs. som ger **vinst**, helst så hög som möjligt. Men det finns också en **risk** att den totala avkastningen blir negativ dvs. att det blir en **förlust** på placeringen. Risken för förlust varierar med olika produkter. Vanligen är chansen till vinst på en placering i en finansiell produkt kopplad till risken för förlust. I placeringssammanhang används ibland ordet risk som uttryck för såväl förlustrisk som vinstchans. I den fortsatta beskrivningen används dock ordet risk enbart för att beteckna förlustrisk. Det finns olika sätt att placera som minskar risken. Vanligen anses det bättre att inte placera i ett enda eller ett fåtal finansiella produkter utan att i stället placera i **flera olika** finansiella produkter. Dessa produkter bör då erbjuda en **spridning av riskerna** och inte samla risker som kan utlösas samtidigt. En spridning av placeringarna till utländska marknader minskar normalt också risken i den totala portföljen, även om det vid handel med utländska finansiella produkter tillkommer en **valutarisk**.

Placeringar i finansiella produkter är förknippade med **ekonomisk risk**, vilket närmare kommer att beskrivas i denna information. Kunden svarar själv för risken och måste därför själv hos anlitat värdepappersföretag - eller genom sitt kapitalförvaltande ombud - skaffa sig kännedom om de villkor, i form av allmänna villkor, prospekt eller liknande, som gäller för handel med sådana produkter och om produktens egenskaper och risker förknippade därmed. Kunden måste också

fortlöpande bevaka sina placeringar i sådana produkter. Detta gäller även om kunden fått individuell rådgivning vid placeringstillfället. Kunden bör i eget intresse vara beredd att snabbt vidta åtgärder, om detta skulle visa sig påkallat, exempelvis genom att avveckla placeringar som utvecklas negativt eller ställa ytterligare säkerhet vid placeringar som finansierats med lån och där säkerhetsvärdet minskat.

Det är också viktigt att beakta den risk det kan innebära att handla med finansiella produkter på en annan handelsplats än en reglerad marknad, där kraven som ställs generellt är lägre.

## 2.2 Olika typer av riskbegrepp m.m.

I samband med den riskbedömning som sker då kunden gör en placering i finansiella produkter och även fortlöpande under innehavstiden, finns en mängd olika riskbegrepp och andra faktorer att beakta och sammanväga. Nedan följer en kort beskrivning av några av de vanligaste riskbegreppen.

**Marknadsrisk** – risken att marknaden i sin helhet, eller viss del därav där kunden har sin placering, t.ex. den svenska aktiemarknaden, går ner.

**Kreditrisk** – risken för bristande betalningsförmåga hos t.ex. en emittent eller en motpart.

**Prisvolatilitetsrisk** – risken för stora svängningar i kursen/priset på en finansiell produkt påverkar placeringen negativt.

**Kursrisk** – risken att kursen/priset på en finansiell produkt går ner.

**Skatterisk** – risken att skatteregler och/eller skattesatser är oklara eller kan komma att ändras.

**Valutarisk** – risken att en utländsk valuta till vilken ett innehav är relaterat (t.ex. fondandelar i en fond som placerar i amerikanska värdepapper noterade i USD) försvagas.

**Hävstångseffektsrisk** – konstruktionen av derivatprodukt som gör att det finns en risk att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får ett större negativt genomslag i kursen/priset på derivatprodukten.

**Legal risk** – risken att relevanta lagar och regler är oklara eller kan komma att ändras.

**Bolagsspecifik risk** – risken att ett visst bolag går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de finansiella produkter som är relaterade till bolaget därmed kan falla i värde.

**Branschspecifik risk** – risken att en viss bransch går sämre än förväntat eller drabbas av en negativ händelse och de finansiella produkter som är relaterade till bolag i branschen därmed kan falla i värde.

**Likviditetsrisk** – risken att kunden inte kan sälja eller köpa en finansiell produkt vid en viss önskad tidpunkt pga. att omsättningen i den finansiella produkten är låg.

**Ränterisk** – risken att den finansiella produkten kunden placerat i minskar i värde pga. förändringar i marknadsräntan.

## 3. Aktier och aktierelaterade produkter

### 3.1 Allmänt om aktier

#### 3.1.1 Aktier och aktiebolag

Aktier i ett aktiebolag ger ägaren rätt till en andel av bolagets **aktiekapital**. Går bolaget med vinst lämnar bolaget vanligen **utdelning** på aktierna. Aktier ger också **rösträtt** på bolagsstämman, som är det högsta beslutande organet i bolaget. Ju fler aktier ägaren har desto större andel av kapitalet, utdelningen och rösterna har aktieägaren. Beroende på vilken serie aktierna tillhör kan rösträtten variera. Det finns två slag av bolag, **publika** och **privata**. Endast publika bolag får låta aktierna handlas på en handelsplats.

#### 3.1.2 Aktiekursen

**Kursen (priset)** på en aktie påverkas i första hand av utbudet respektive efterfrågan på den aktuella aktien vilket i sin tur, åtminstone på lång sikt, styrs av **bolagets framtidsutsikter**. En aktie upp- eller nedvärderas främst grundat på investerarnas analyser och bedömningar av bolagets möjligheter att göra **framtida vinster**. Den framtida **utvecklingen i omvärlden** av konjunktur, teknik, lagstiftning, konkurrens osv. avgör hur efterfrågan blir på bolagets produkter eller tjänster och är därför av grundläggande betydelse för kursutvecklingen på bolagets aktier.

Det aktuella **ränteläget** spelar också en stor roll för prissättningen. Stiger marknadsräntorna ger räntebärande finansiella produkter, som samtidigt ges ut (nyemitteras), bättre avkastning. Normalt sjunker då kurserna på aktier som regelbundet handlas liksom på redan utelöpande räntebärande produkter. Skälet är att den ökade avkastningen på nyemitterade räntebärande produkter relativt sett blir bättre än avkastningen på aktier, liksom på utelöpande räntebärande produkter. Dessutom påverkas aktiekurserna negativt av att räntorna på bolagets skulder ökar när marknadsräntorna går upp, vilket minskar vinstutrymmet i bolaget.

Också **andra till bolaget direkt knutna förhållanden**, t.ex. förändringar i bolagets ledning och organisation, produktionsstörningar m.m. kan starkt påverka bolagets framtida förmåga att skapa vinster såväl på kort som lång sikt. Aktiebolag kan i värsta fall gå så dåligt att de måste försättas i **konkurs**. Aktiekapitalet dvs. aktieägarnas insatta kapital är det kapital som då först används för att betala bolagets skulder. Detta leder oftast till att aktierna i bolaget blir värdelösa.

Även kurserna på vissa större **utländska reglerade marknader eller handelsplatser** inverkar på kurserna i Sverige, bl.a. därför att flera svenska aktiebolag är noterade även på utländska marknadsplatser och prisutjämnningar (arbitrage) sker mellan marknadsplatserna. Kursen på aktier i bolag som tillhör samma **branschsektor** påverkas ofta av förändringar i kursen hos andra bolag inom samma sektor. Denna påverkan kan även gälla för bolag i olika länder.

Aktörerna på marknaden har olika behov av att placera kontanter (likvida medel) eller att få fram likvida medel. Dessutom har de ofta olika mening om hur kursen borde utvecklas. Dessa förhållanden, som även innefattar hur bolaget värderas, bidrar till att det finns såväl köpare som säljare. Är placerarna däremot samstämmiga i sina uppfattningar om kursutvecklingen vill de antingen köpa och då uppstår ett köptryck från många köpare, eller också vill de sälja och då uppstår ett säljtryck från många säljare. Vid köptryck stiger kursen och vid säljtryck faller den.

**Omsättningen**, dvs. hur mycket som köps och säljs av en viss aktie, påverkar i sin tur aktiekursen. Vid hög omsättning minskar skillnaden, även kallad spread, mellan den kurs köparna är beredda att betala (**köpkursen**) och den kurs säljarna begär (**säljkursen**). En aktie med hög omsättning, där stora belopp kan omsättas utan större inverkan på kursen, har en god **likviditet** och är därför lätt att köpa respektive att sälja. Bolagen på de reglerade marknadernas listor (t.ex. Stockholmsbörsens Nordiska listan samt NGM:s NGM Equity) har normalt sett hög likviditet. Olika aktier kan under dagen eller under längre perioder uppvisa olika rörlighet i kurserna (**volatilitet**) dvs. upp- och nedgångar samt storlek på kursförändringarna.

De kurser till vilka aktierna har handlats (**betalkurser**), såsom högst/lägst/senast betalt under dagen samt sist noterade köp/säljkurser och vidare uppgift om handlad volym i kronor publiceras bl.a. i de flesta större dagstidningarna, på text-TV och på olika internetsidor som upprättas av marknadsplatser, värdepappersföretag och medieföretag. Aktualiteten i dessa kursuppgifter kan variera beroende på sättet de publiceras på.

### 3.1.3 Olika aktieserier

Aktier finns i olika **serier**, vanligen A- och B-aktier vilket normalt har med rösträtten att göra. A-aktier ger normalt en röst medan B-aktier ger en **begränsad rösträtt**, oftast en tiondels röst. Skillnaderna i rösträtt beror bl.a. på att man vid ägarspridning vill värna om de ursprungliga grundarnas eller ägarnas inflytande över bolaget genom att ge dem en starkare rösträtt. Nya aktier som ges ut får då ett lägre röstvärde än den ursprungliga A-serien och betecknas med B, C eller D etc.

### 3.1.4 Kvotvärde, split och sammanläggning av aktier

En akties **kvotvärde** är den andel som varje aktie representerar av bolagets aktiekapital. En akties kvotvärde erhålls genom att dividera aktiekapitalet med det totala antalet aktier. Ibland vill bolagen ändra kvotvärdet, t.ex. därför att kursen, dvs. marknadspriset på aktien, har stigit kraftigt. Genom att dela upp varje aktie på två eller flera aktier genom en s.k. **split**, minskas kvotvärdet och samtidigt sänks kursen på aktierna. Aktieägaren har dock efter en split sitt kapital kvar oförändrat, men detta är fördelat på fler aktier som har ett lägre kvotvärde och en lägre kurs per aktie.

Omvänt kan en **sammanläggning** av aktier (omvänd split) göras om kursen sjunkit kraftigt. Då slås två eller flera aktier samman till en aktie. Aktieägaren har dock efter en sammanläggning av aktier samma kapital kvar, men detta är fördelat på färre aktier som har ett högre kvotvärde och en högre kurs per aktie.

### 3.1.5 Marknadsintroduktion, privatisering och uppköp

**Marknadsintroduktion** innebär att aktier i ett bolag introduceras på aktiemarknaden, dvs. upptas till handel på en reglerad marknad eller en handelsplattform (MTF). Allmänheten erbjuds då att **teckna** (köpa) aktier i bolaget. Oftast rör det sig om ett befintligt bolag, som inte tidigare handlats på en reglerad marknad eller annan handelsplats, där ägarna beslutat att vidga ägarkretsen och underlätta handeln i bolagets aktier. Om ett statligt ägt bolag introduceras på marknaden kallas detta för **privatisering**.

**Uppköp** tillgår i regel så att någon eller några investerare erbjuder aktieägarna i ett bolag att på vissa villkor sälja sina aktier. Om uppköparen får in 90 procent eller mer av antalet aktier i det uppköpta bolaget, kan uppköparen begära **tvångsinlösen**

av kvarstående aktier från de ägare som ej accepterat uppköpserbjudandet. Dessa aktieägare är då tvungna att sälja sina aktier till uppköparen mot en ersättning som fastställs genom ett skiljedomsförfarande.

### 3.1.6 Emissioner

Om ett aktiebolag vill utvidga sin verksamhet krävs ofta ytterligare aktiekapital. Detta skaffar bolaget genom att ge ut nya aktier genom **nyemission**. Oftast får de gamla ägarna **teckningsrätter** som ger företräde att teckna aktier i en nyemission. Antalet aktier som får tecknas sätts normalt i förhållande till hur många aktier ägaren tidigare hade. Tecknaren måste betala ett visst pris (emissionskurs), oftast lägre än marknadskursen, för de nyemitterade aktierna. Direkt efter det att teckningsrätterna - som normalt har ett visst marknadsvärde - avskiljts från aktierna sjunker vanligen kursen på aktierna, samtidigt ökar antalet aktier för de aktieägare som tecknat. De aktieägare som inte tecknar kan, under teckningstiden som oftast pågår några veckor, sälja sina teckningsrätter på den marknadsplats där aktierna handlas. Efter teckningstiden förfaller teckningsrätterna och blir därmed obrukbara och värdelösa.

Aktiebolag kan även genomföra s.k. **riktad nyemission**, vilket genomförs som en nyemission men enbart riktad till en viss krets investerare. Aktiebolag kan även genom s.k. **apportemission** ge ut nya aktier för att förvärva andra bolag, affärsrörelser eller tillgångar i annan form än pengar. Såväl vid riktad nyemission som vid apportemission sker s.k. **utspädning** av befintliga aktieägares andel av antalet röster och aktiekapital i bolaget, men antalet innehavda aktier och marknadsvärdet på det placerade kapitalet påverkas normalt inte.

Om tillgångarna eller de reserverade medlen i ett aktiebolag har ökat mycket i värde, kan bolaget föra över en del av värdet till sitt aktiekapital genom en s.k. **fondemission**. Vid fondemission tas det hänsyn till antalet aktier som varje aktieägare redan har. Antalet nya aktier som tillkommer genom fondemissionen sätts i förhållande till hur många aktier ägaren tidigare hade. Genom fondemissionen får aktieägaren fler aktier, men ägarens andel av bolagets ökade aktiekapital förblir oförändrad. Kursen på aktierna sänks vid en fondemission, men genom ökningen av antalet aktier bibehåller aktieägaren ett oförändrat marknadsvärde på sitt placerade kapital. Ett annat sätt att genomföra fondemission är att bolaget **skriver upp** kvotvärdet på aktierna. Aktieägaren har efter uppskrivning ett oförändrat antal aktier och marknadsvärde på sitt placerade kapital.

## 3.2 Allmänt om aktierelaterade produkter

Nära knutna till aktier är strukturerade produkter, depåbevis, konvertibler, aktie- och aktieindex optioner, aktie- och aktieindexterminer, warranter samt hävstångscertifikat.

### 3.2.1 Strukturerade produkter

**Indexobligationer/aktieindexobligationer** är obligationer där avkastningen istället för ränta är beroende t.ex. av ett aktieindex. Utvecklas indexet positivt följer avkastningen med. Vid en negativ Indexutveckling kan avkastningen utebli. Obligationen återbetalas dock med sitt nominella belopp på inlösendagen så länge emittenten (utgivaren) kan fullfölja sina åtaganden och har på så sätt en begränsad förlustrisk jämfört med t.ex. aktier och fondandelar.

Risken med en placering i en aktieindexobligation kan, förutom eventuellt erlagd överkurs, definieras som den alternativa ränteintäkten, dvs. den ränta investeraren skulle ha fått på det investerade beloppet med en annan placering. Emittenten som ska lösa in obligationen är ofta en bank. Det finns en risk att den emitterande banken ej kan stå upp för sina åtaganden och återbetala det kapitalskyddade beloppet. Det kallas för emittentrisk.

Indexobligationer kan ha olika benämningar som aktieindexobligationer, SPAX, aktieobligationer, kreditkorgsobligationer, räntekorgsobligationer, valutakorgsobligationer osv. beroende på vilket underliggande tillgångsslag som bestämmer obligationens avkastning. När man talar om indexobligationer så benämns dessa oftast också som kapitalgaranterade eller kapitalskyddade produkter. Med dessa begrepp avses att beskriva, som ovan nämnts, att oavsett om produkten ger avkastning eller ej så återbetalas det nominella beloppet, dvs. vanligtvis detsamma som investeringsbeloppet minskat med eventuellt erlagd överkurs, förutsatt att emittenten kan fullfölja sina åtaganden

**Sprinter/Indexcertifikat** är en liknande produkt som aktieindexobligation men med skillnaden att den oftast ej är fullt kapitalskyddad. I dessa produkter använder man sig av begreppet kursfallsskydd/riskbarriär vilket innebär att investeraren får det nominella beloppet tillbaka så länge indexet inte gått under barriärnivån för kursfallsskyddet/riskbarriären på förfalldagen. Dessa produkter har också ofta en hävstång vilket gör att investeraren kan få ta del av större del av indexets svängningar, både om indexet går upp och om det faller.

**Autocall** är en produkt som syftar till att ge en kvartalsvis, halvårsvis eller årligt utdelande kupong även om de underliggande marknaderna rör sig uppåt, i sidled eller utvecklas svagt negativt. För att kupongen skall utbetalas sätts vissa förutbestämda kriterier upp. Autocallen är ej kapitalskyddad utan kapitalet är endast skyddat ner till en viss nivå. Om indexen går under dessa nivåer på slutdagen kan investeraren förlora hela eller delar av det insatta beloppet.

**Kreditcertifikat** är en kreditlänkad placering som bygger på att investeraren tar kreditrisk i framförallt företag. Placeringen syftar till att skapa en räntelik placering men med något högre avkastningsmöjligheter. Den risken kunden tar består av att de underliggande bolag kunden investerar i kan få betalningsproblem och därmed ställa in sina betalningar. Risken är då att det inträffar kreditrisker som gör att delar av kapitalet kan gå förlorat.

### 3.2.2 Depåbevis

**Svenskt depåbevis** är ett bevis om rätt till utländska aktier som utgivaren av beviset förvarar/innehar för innehavarens räkning. Depåbevis handlas precis som aktier på en reglerad marknad eller handelsplats och prisutvecklingen följer normalt prisutvecklingen på den utländska marknadsplats där aktien handlas. Utöver de generella risker som finns vid handel med aktier eller andra typer av andelsrätter bör ev. valutarisk beaktas.

### 3.2.3 Konvertibler

**Konvertibler** (konverteringslån eller konvertibler) är räntebärande värdepapper (lån till utgivaren/emittenten av konvertibel) som inom en viss tidsperiod kan bytas ut mot aktier. Avkastningen på konvertiblerna, dvs. kupongräntan, är vanligen högre än utdelningen på utbytesaktierna. Konvertibelkursen uttrycks i procent av det nominella värdet på konvertibel.

### 3.2.4 Omvända konvertibler

**Omvända konvertibler** är ett mellanting mellan en ränte- och en aktieplacering. Den omvända konvertibel är knuten till en eller flera underliggande aktier eller index. Denna placering ger en ränta, dvs. en fast, garanterad avkastning. Om de underliggande aktierna eller index utvecklas positivt återbetalas det placerade beloppet plus den fasta avkastningen. Om de underliggande aktierna eller index däremot skulle falla, finns det en risk att innehavaren i stället för det placerade beloppet kan få en eller fler aktier som ingår i den omvända konvertibel eller motsvarande kontantlikvid.

### 3.2.5 Aktieoptioner och aktieindexoptioner

**Aktieoptioner** finns av olika slag. Förvärvade köpoptioner (eng. call options) ger innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod köpa redan utgivna aktier till ett på förhand bestämt pris. Säljoptioner (eng. put options) ger omvänt innehavaren rätt att inom en viss tidsperiod sälja aktier till ett på förhand bestämt pris. Mot varje **förvärvat** option svarar en **utfärdad** option. Risken för den som förvärvar en option är, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas, att den minskar i värde eller förfaller värdelös på slutdagen. I det senare fallet är den vid förvärvet betalda premien för optionen helt förbrukad. Utfärdaren av en option löper en risk som i vissa fall, om inte riskbegränsande åtgärder vidtas, kan vara obegränsat stor. Kursen på optioner följer normalt kursen på motsvarande underliggande aktier eller index, men med större kursvägningar än dessa.

Den mest omfattande handeln i aktieoptioner sker på de reglerade marknaderna. Där förekommer även handel med **aktieindexoptioner**. Dessa indexoptioner ger vinst eller förlust direkt i kontanter (**kontantavräkning**) utifrån utvecklingen av ett underliggande index.

### 3.2.6 Aktieterminer och aktieindexterminer

En **termin** innebär att parterna ingår ett ömsesidigt bindande avtal med varandra om köp respektive försäljning av den underliggande egendomen till ett på förhand avtalat pris och med leverans eller annan verkställighet, t.ex. kontantavräkning, av avtalet vid en i avtalet angiven tidpunkt (stängningsdagen). Någon premie betalas inte eftersom parterna har motsvarande skyldigheter enligt avtalet.

### 3.2.7 Warranter

Handel förekommer också med vissa köp- och säljoptioner med längre löptider, i Sverige vanligen kallade **warranter**. Warranter kan utnyttjas för att köpa eller sälja underliggande aktier eller i andra fall ge kontanter om kursen på underliggande aktie utvecklas på rätt sätt i förhållande till warrantens lösenpris. Teckningsoptioner (eng. subscription warrants) avseende aktier kan inom en viss tidsperiod utnyttjas för teckning av motsvarande nyutgivna aktier.

### 3.2.8 Hävstångscertifikat

**Hävstångscertifikat**, som ofta kallas enbart **certifikat**, är ofta en kombination av t.ex. en köp- och en säljoption och är beroende av en underliggande tillgång, såsom exempelvis en aktie, ett index eller en råvara. Ett certifikat har inget nominellt

belopp. Hävstångscertifikat ska inte förväxlas med t.ex. företagscertifikat, som är ett slags skuldebrev som kan ges ut av företag i samband med att företaget lånar upp pengar på kapitalmarknaden.

En utmärkande egenskap för hävstångscertifikat är att relativt små kursförändringar i underliggande tillgång kan medföra avsevärda förändringar i värdet på innehavarens placering. Dessa förändringar i värdet kan vara till investerarens fördel, men de kan också vara till investerarens nackdel. Innehavare bör vara särskilt uppmärksamma på att hävstångscertifikat kan falla i värde och även förfalla helt utan värde med följd att hela eller delar av det investerade beloppet kan förloras. Motsvarande resonemang kan i många fall gälla även för optioner och warranter.

#### 4. Ränterelaterade produkter

En **räntebärande finansiell produkt** är en **fordringsrätt** på utgivaren (emittenten) av ett lån. Avkastning lämnas normalt i form av **ränta**. Det finns olika former av räntebärande produkter. Hur en ränterelaterad produkt är konstruerat beror på vilken emittent som givit ut produkten, den säkerhet som emittenten kan ha ställt för lånet, **löptiden** fram till återbetalningsdagen och formen för utbetalning av räntan. Räntan (kupongen) betalas vanligen ut årsvis.

En annan form för räntebetalning är att sälja produkten med rabatt (**diskonteringspapper**). Vid försäljningen beräknas priset på produkten genom att diskontera lånebeloppet inklusive beräknad ränta till nuvärde. Nuvärdet eller kursen är lägre än det belopp som erhålls vid återbetalningen (**nominella beloppet**). **Bankcertifikat och statsskuldväxlar** är exempel på diskonteringspapper, liksom obligationer med s.k. **nollkupongskonstruktion**. Ytterligare en form för räntebärande obligationer är statens **premieobligationer** där låneräntan lottas ut bland innehavarna av premieobligationer. Det förekommer även ränteprodukter och andra sparformer där räntan är skyddad mot inflation och placeringen därför ger en fast **real ränta**.

**Risken** i en räntebärande produkt utgörs dels av den kursförändring (kursrisk) som kan uppkomma under löptiden på grund av att **marknadsräntorna** förändras, dels på grund av att emittenten kanske inte klarar att **återbetala** lånet (kreditrisk). Lån för vilka fullgod säkerhet för återbetalningen har ställts är därvid typiskt sett mindre riskfyllda än lån utan säkerhet. Rent allmänt kan dock sägas att risken för förlust på räntebärande produkter kan anses som lägre än för aktier. En räntebärande produkt utgivet av en emittent med hög kreditvärdighet kan således vara ett bra alternativ för den som vill minimera risken att sparkapitalet minskar i värde och kan vara ett föredra vid ett kortsiktigt sparande. Även vid långsiktigt sparande där kapitalet inte ska äventyras, t.ex. för pensionsåtaganden, är inslag av räntebärande placeringar mycket vanliga. Nackdelen med en räntebärande placering är att den i regel ger en låg värdestegring. Exempel på räntebärande placeringar är sparkonton, privatobligationer och räntefonder.

Kurserna fastställs varje dag på såväl produkter med kort löptid (mindre än ett år), t.ex. statsskuldväxlar, som på produkter med längre löptider, t.ex. obligationer. Detta sker på penning- och obligationsmarknaden. Marknadsräntorna påverkas av de analyser och bedömningar som Riksbanken och andra större institutionella marknadsaktörer gör av hur olika ekonomiska faktorer såsom inflation, konjunktur, ränteutvecklingen i Sverige och i andra länder kommer utvecklas på kort och lång sikt. Riksbanken vidtar även penningpolitiska operationer i syfte att styra utvecklingen av marknadsräntorna så att inte inflationen stiger över ett visst mål. De finansiella produkter som handlas på penning- och obligationsmarknaden (**t.ex. statsobligationer, statsskuldväxlar och bostadsobligationer**) handlas ofta i mycket stora poster (mångmiljonbelopp).

Om marknadsräntorna går upp kommer kursen på **utelöpande** (redan utgivna) räntebärande finansiella produkter att falla om de har fast ränta, eftersom nya lån ges ut med en räntesats som följer aktuell marknadsränta och därmed ger högre ränta än vad utelöpande produkten ger. Omvänt stiger kursen på utelöpande produkter när marknadsräntan går ned.

Lån utgivna av stat och kommun anses vara riskfria vad gäller återbetalningen, vilket således gäller för stats- och kommunobligationer. Andra emittenter än stat och kommun kan ibland, vid emission av obligationer, ställa **säkerhet** i form av andra finansiella produkter eller annan egendom (sak- eller realsäkerhet).

Det finns även andra räntebärande produkter som innebär en högre risk än obligationer om emittenten skulle få svårigheter att återbetala lånet, t.ex. **förlagsbevis**.

En form av ränterelaterade produkter är **säkerställda obligationer**. Dessa är förenade med en särskild förmånsrätt enligt speciell lagstiftning. Regelverket kring säkerställda obligationer syftar till att en investerare ska få full betalning enligt avtalad tidplan även om obligationens utgivare skulle gå i konkurs, förutsatt att den egendom som säkerställer obligationen är tillräckligt mycket värd.

#### 5. Derivatprodukter

**Derivatprodukter** såsom optioner, terminer m.fl. förekommer med olika slag av underliggande tillgång, t.ex. aktier, obligationer, råvaror och valutor. Derivatprodukter kan utnyttjas för att minska risken i en placering.

En särskild omständighet att beakta vid placering i derivatprodukter är att konstruktionen av derivatprodukter gör att prisutvecklingen på den underliggande egendomen får genomslag i kursen eller priset på derivatprodukten. Detta prisgenomslag är ofta kraftigare i förhållande till insatsen (erlagd premie) än vad värdeförändringen är på den



underliggande egendomen. Prisgenomslaget kallas därför **hävstångseffekt** och kan leda till större vinst på insatt kapital än om placeringen hade gjorts direkt i den underliggande egendomen.

Å andra sidan kan hävstångseffekten lika väl medföra större förlust på derivat produkterna jämfört med värdeförändringen på den underliggande egendomen, om prisutvecklingen på den underliggande egendomen blir annorlunda än den förväntade. Hävstångseffekten, dvs. möjligheten till vinst respektive risken för förlust, varierar beroende på derivatproduktens konstruktion och användningssätt. Stora krav ställs därför på bevakningen av prisutvecklingen på derivatprodukten och på den underliggande egendomen. Investeraren bör i eget intresse vara beredd att agera snabbt, ofta under dagen, om placeringen i derivatprodukter skulle komma att utvecklas i ofördelaktig riktning. Det är också viktigt att i sin riskbedömning beakta att möjligheten att avveckla en position/ett innehav kan försvåras vid en negativ prisutveckling.

## 6. Fonder och fondandelar

En fond är en "portfölj" av olika slags finansiella produkter, t.ex. aktier och obligationer. Fonden ägs gemensamt av alla som sparar i fonden, andelsägarna och förvaltas av ett fondbolag. Det finns olika slags fonder med olika placeringsinriktning. Med placeringsinriktning menas vilken typ av finansiella produkter som fonden placerar i.

Nedan redogörs i korthet för några av de vanligaste typerna av fonder. För ytterligare information se Konsumenternas bank- och finansbyrås hemsida, [www.konsumentbankbyran.se](http://www.konsumentbankbyran.se) och Fondbolagens Förenings hemsida, [www.fondbolagen.se](http://www.fondbolagen.se).

En **aktiefond** placerar allt eller huvudsakligen allt kapital som andelsägarna inbetalat i aktier. **Blandfonder** med både aktier och räntebärande produkter förekommer också, liksom rena **räntefonder** där kapitalet placeras huvudsakligen i räntebärande produkter. Det finns även t.ex. **indexfonder** som inte förvaltas aktivt av någon förvaltare utan som istället placerar i finansiella produkter som följer sammansättningen i ett visst bestämt index.

En av idéerna med en aktiefond är att den placerar i flera olika aktier och andra aktierelaterade finansiella produkter, vilket gör att risken för andelsägaren minskar jämfört med risken för den aktieägare som placerar i endast en eller i ett fåtal aktier. Andelsägaren slipper vidare att välja ut, köpa, sälja och bevaka aktierna och annat förvaltningsarbete runt detta.

Principen för **räntefonder** är densamma som för aktiefonder – placering sker i olika räntebärande produkter för att få riskspridning i fonden och förvaltningen i fonden sker efter analys av framtida räntetro.

En **fond-i-fond** är en fond som placerar i andra fonder. En fond-i-fond kan ses som ett alternativ till att själv välja att placera i flera olika fonder. Man kan därmed uppnå den riskspridning som en väl sammansatt egen fondportfölj kan ha. Det finns fond-i-fonder med olika placeringsinriktningar och risknivåer.

En ytterligare typ av fond är **hedgefond**. Hedge betyder skydda på engelska. Trots att hedge är avsett att skydda mot oväntade förändringar i marknaden kan en hedgefond vara en fond med hög risk, då sådana fonder ofta är högt belånade. Skillnaderna är dock stora mellan olika hedgefonder. Det finns även hedgefonder med låg risk. Hedgefonder försöker ge en positiv avkastning oavsett om aktie- eller räntemarknaden går upp eller ner. En hedgefond har mycket större frihet i sina placeringsmöjligheter än traditionella fonder. Placeringsinriktningen kan vara allt från aktier, valutor och räntebärande produkter till olika arbitragestrategier (spekulation i förändringar av t.ex. räntor och/eller valutor). Hedgefonder använder sig oftare än traditionella fonder av derivat i syfte att öka eller minska fondens risk. Blankning är också ett vanligt inslag.

Fonder kan också delas in i **värdepappersfonder** (även kallade UCITS-fonder) och **specialfonder**. Samlingsnamnet för dessa är investeringsfonder och båda typerna regleras av den svenska lagen om investeringsfonder. Värdepappersfonder är de fonder som uppfyller det s.k. UCITS-direktivets krav, främst vad gäller placeringsbestämmelser och riskspridning. Såväl svenska som utländska värdepappersfonder (som fått tillstånd i sitt hemland inom EES), får säljas och marknadsföras fritt i samtliga EES-länder. Specialfonder (exempelvis s.k. hedgefonder) är fonder som på något sätt avviker från reglerna i UCITS-direktivet och det är därför särskilt viktigt för kunden att ta reda på vilka placeringsregler som en specialfond kunden avser att placera i kommer att iaktta. Detta framgår av fondens informationsbroschyr och faktablad. Varje fondbolag är skyldigt att självmant erbjuda potentiella investerare det faktablad som avser fonden. Specialfonder får inte marknadsföras och säljas fritt utanför Sverige. För de fonder som placerar i utländska finansiella produkter tillkommer även en valutarisk (se även avsnitt 2.2 ovan).

Andelsägarna får det antal andelar i fonden som motsvarar andelen insatt kapital i förhållande till fondens totala kapital. Andelarna kan köpas och lösas in genom värdepappersföretag som saluför andelar i fonden eller direkt hos fondbolaget. Det är dock viktigt att beakta att vissa fonder kan ha förutbestämda tidpunkter då fonden är "öppen" för köp och inlösen, varför det inte alltid är möjligt med regelbunden handel. Andelarnas aktuella värde beräknas regelbundet av fondbolaget och baseras på kursutvecklingen av de finansiella produkter som ingår i fonden. Det kapital som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är därför inte säkert att placeraren får tillbaka hela det insatta kapitalet.

## ALLMÄNNA BESTÄMMELSER FÖR DEPÅ/KONTO

Nedan information är baserad på vid var tid gällande lydelse av Fondhandlarförningens standarddokument och är gällande vid tidpunkten då kund ingår avtal med Coeli.

### Definitioner

I Depå-/kontoavtalet samt i dessa Allmänna villkor förstås med

#### a) värdepapper

**dels finansiella produkter** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs överlåtbara värdepapper som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, penningmarknadsprodukter, fondandelar och finansiella derivatprodukter,

**dels värdehandling**, varmed avses handling som inte kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden, såsom aktie eller enkelt skuldebrev som enligt definitionen ovan inte är finansiella produkter, borgensförbindelse, gåvobrev, pantbrev eller liknande handling,

**b) avräkningsnota** besked om att en order/ett affärsuppdrag har utförts,

**c) reglerad marknad** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett multilateralt system inom EES som sammanför eller möjliggör sammanförande av ett flertal köp- och säljintressen i finansiella instrument från tredje man – regelmässigt, inom systemet och i enlighet med icke skönmässiga regler – så att detta leder till avslut.

**d) marknadsplats** en reglerad marknad eller en handelsplattform (MTF),

**e) handelsplats** en marknadsplats, en systematisk internhandlare eller en marknadsgarant inom EES eller en annan person som tillhandahåller likviditet inom EES eller enhet som motsvarar någon av de föregående utanför EES.

**f) handelsplattform (MTF)** såsom definierat i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, dvs. ett multilateralt handelssystem inom EES som drivs av ett värdepappersinstitut eller börs som sammanför ett flertal köp- och säljintressen i finansiella instrument från tredje man – inom systemet och i enlighet med icke skönmässiga regler så att detta leder till avslut.

**g) bankdag**, dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som vid betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är fredag, lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

### A. Förteckning och förvaring i depå m.m.

#### A.1 Förteckning och förvaring i depå

A.1.1 Coeli skall i depån förteckna sådant värdepapper som mottagits av Coeli för förvaring m.m. i depå. Coeli förbehåller sig rätten att pröva mottagandet av visst värdepapper, se även punkt G.9. Om kunden har flera depåer hos Coeli och kunden inte instruerat Coeli om i vilken depå visst värdepapper skall förtecknas, får Coeli självt bestämma i vilken depå förteckningen skall ske.

A.1.2 Enligt dessa bestämmelser skall finansiella produkter i kontobaserat system hos central värdepappersförvarare eller motsvarande - t ex på värdepapperskonto hos Värdepapperscentralen AB (VPC) anses ha mottagits när Coeli erhållit rätt att registrera eller låta registrera uppgifter avseende produkter i sådant system. Övriga värdepapper anses ha mottagits när de överlämnats till bolaget. Mottagna värdepapper som utfärdats i dokumentform skall förvaras av Coeli för kundens räkning.

A.1.3 Coeli får låta förteckna och i förekommande fall förvara kundens värdepapper hos annat värdepappersinstitut i Sverige eller i utlandet, s.k. depåförande institut. Depåförande institut utses av Coeli efter eget val. Förvaring hos depåförande institut sker normalt i Coelis namn för kundens räkning. Därvid får kundens värdepapper registreras tillsammans med andra ägares värdepapper. Coeli får även låta kundens finansiella produkter ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument. Coeli får uppdraga åt ett depåförande institut att i Coelis ställe låta sig registreras för kundens värdepapper. Kunden är införstådd med att kundens värdepapper kan komma att förvaras på ett samlingskonto hos depåförande institut. Huruvida kunden har en sakrättsligt skyddad separationsrätt i händelse av att Coeli eller depåförande institut skulle försättas i konkurs eller drabbas av annan åtgärd med motsvarande rättsverkningar kan variera och är beroende av tillämplig lagstiftning. I Sverige föreligger separationsrätt under förutsättning att värdepappren hålls avskilda från det depåförande institutets eller Coelis egna värdepapper.

Vid förteckning och förvaring hos depåförande institut i utlandet kan det till följd av tillämplig utländsk lag vara omöjligt att identifiera kundens värdepapper separat från det depåförande institutets eller Coelis egna värdepapper, varvid kundens värdepapper vid en konkurssituation skulle kunna komma att anses ingå i det depåförande institutets eller Coelis tillgångar.

Depåförande institut kan ha säkerhet i eller kvittningsrätt avseende kundens värdepapper och därtill kopplade fordringar.

A.1.4 Coeli utför ingen äkthetskontroll av kundens värdepapper.

A.1.5 För förteckning, överföring och utlämnande av värdepapper förbehåller sig Coeli skäligen tid.

A.1.6 Coeli förbehåller sig rätt att avföra värdepapper från kundens depå när den som utgivit värdepapperet försatts i konkurs eller värdepapperet av annat skäl förlorat sitt värde. Om möjligt skall Coeli därvid söka registrera värdepapperet i kundens namn.

## **A.2 Förvaltarregistrering (Motståndare)**

Coeli får såsom förvaltare låta registrera mottagna värdepapper i eget namn hos den som i Sverige (t.ex. VPC) eller i utlandet fullgör registreringsuppgift avseende produkten. Därvid får kundens finansiella produkter registreras tillsammans med andra ägares finansiella produkter av samma slag. Coeli får även låta kundens finansiella produkter ingå i ett för flera ägare gemensamt dokument. Coeli får uppdra åt ett depåförande institut att i Coelis ställe låta sig registreras för kundens finansiella produkter.

## **B.1 Coelis åtaganden avseende värdepapper**

B.1.1 Coeli åtar sig att för kundens räkning vidta under punkterna B.2 – B.4 nedan angivna åtgärder beträffande mottagna värdepapper.

B.1.2 Åtagandena inträder - om inte annat anges nedan eller särskilt överenskommit - för svenska finansiella produkter registrerade hos VPC fr.o.m. den femte och för övriga svenska värdepapper samt för utländska finansiella produkter fr.o.m. den femtonde, bankdagen efter det att värdepapperen mottagits av Coeli. Coeli är således ej skyldigt att bevaka frister som löper ut dessförinnan.

B.1.3 Coeli vidtar nedan angivna åtgärder under förutsättning att Coeli i god tid fått fullgod information om den omständighet som föranleder åtgärden genom meddelande från kunden, depåförande institut, emittent, VPC eller annan central värdepappersförvarare.

B.1.4 För distribution av årsredovisningar, delårsrapporter, prospekt och annan information ansvarar emittenten. Om kunden i Depå-/kontoavtalet markerat att årsredovisningar m.m. önskas från VPC-registrerad emittent i vilken kunden innehar värdepapper förtecknade i depån, lämnar Coeli på emittentens begäran, via VPC, kundens namn- och adressuppgifter. Emittenten distribuerar normalt årsredovisningar, delårsrapporter och liknande. Prospekt och annan information om erbjudanden distribueras normalt inte. Coeli tillställer kunden i stället en sammanfattning av erbjudandet. Kunden får samtidigt en anvisning om var mer information om erbjudandet finns.

B.1.5 Coeli får helt eller delvis underlåta att vidta en åtgärd, om det på till depån anslutet konto inte finns erforderliga medel eller tillräckligt kreditutrymme för åtgärden eller om Coeli inte förses med de uppgifter som krävs för åtgärden.

B.1.6 Coeli får på eget initiativ och efter egen bedömning i varje enskilt fall, oavsett vad som anges i punkt B.2 och B.3 nedan, för kundens räkning vidta eller underlåta att vidta åtgärd som anges i nämnda punkter om Coeli särskilt angivit detta i meddelande om åtgärden till kunden och denne inte lämnat instruktion om annat inom den svarstid som angetts i meddelandet. Kunden är bunden av åtgärd som Coeli sålunda vidtagit eller underlåtit att vidta på samma sätt som om kunden själv givit uppdrag om åtgärden.

B.1.7 Enligt punkterna B.2.2 b) och d) samt B.3 nedan kan Coeli och kunden komma överens om att Coeli skall agera på annat sätt än vad Coeli annars skulle göra. Om frågan avser teckning/tilläggsköp eller försäljning av kundens rätter kan sådan överenskommelse inte träffas efter den tidpunkt då Coeli avser verkställa teckning/tilläggsköp eller försäljning av kundens rätter. Denna tidpunkt inträffar regelmässigt, med hänsyn främst till återstående tid för handel med rätterna, före den officiella sista tidpunkten för teckning.

B.1.8 Vid Coelis försäljning av rätter enligt nedan får försäljning ske gemensamt för flera kunder och i tillämpliga fall i enlighet med Coelis vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för bästa utförande av order. Likviden skall därvid fördelas proportionellt mellan kunderna.

B.1.9 Om kunden enligt tillämplig lag eller reglerna för en emission eller ett erbjudande inte har rätt att utnyttja företrädesrätter, som tillkommit kunden till följd av dennes innehav av visst finansiella produkter, får Coeli sälja dessa företrädesrätter.

## **B.2 Svenska finansiella produkter**

B.2.1 Beträffande svenska finansiella produkter omfattar Coelis åtagande – med den eventuella avvikelse som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 - följande åtgärder. Med svenska finansiella produkter avses i denna punkt B.2 finansiella produkter som är utgivna av emittenter med säte i Sverige och som är kontoförda i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella produkter samt handlas på svensk marknadsplats.

B.2.2 Beträffande **aktier** åtar sig Coeli att

- a) mottaga respektive lyfta utdelning. Om kunden har rätt att välja mellan utdelning i kontanter eller i annan form, får Coeli välja utdelning i form av kontanter om kunden inte uttryckligen instruerat om annat;

- b) vid nyemission avseende aktier i vilka kunden har företrädesrätt, underrätta kunden härom samt biträda kunden med önskade åtgärder i samband därmed. Om instruktion om annat inte lämnats senast tre bankdagar före sista dagen för handel med teckningsrätten ska institutet – om institutet bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt, bl.a. med beaktande av kundens intresse – sälja teckningsrätt som inte utnyttjats;
- c) vid nyemission avseende övriga aktier i vilka kunden har företrädesrätt och som omfattas av denna punkt B.2, för kundens räkning teckna sådana aktier om inte annat överenskommit. Coeli skall härvid dels söka göra sådana tillköp av teckningsrätter som behövs för att alla teckningsrätter, som tillkommer kunden på grund av de i depån förtecknade finansiella produkterna, skall kunna till fullo utnyttjas samt dels verkställa teckning för alla kundens därefter disponibla teckningsrätter. Dock sker inte någon teckning om Coeli – vid den tidpunkt då Coeli med hänsyn till återstående tid för handel med teckningsrätter avser verkställa teckningen – finner att emissionskursen inte är lägre än aktuell marknadskurs. Kunden kan dock begära att teckning ändå skall verkställas;
- d) vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till kunden från emittenten (inlösen/återköp) eller annan (uppköp) underrätta kunden om och efter särskilt uppdrag från kunden biträda denne med önskade åtgärder. (Se också B.2.5.) Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till kunden;
- e) vid fondemission avseende aktier upptagna till handel på reglerad marknad dels göra sådana tillköp av fondaktierätter som behövs för att alla fondaktierätter som tillkommer kunden på grund av i depån förtecknade aktier skall kunna till fullo utnyttjas i fondemissionen, dels i depån förteckna så många nya aktier som kunden därefter är berättigad till;
- f) vid fondemission avseende övriga aktier som omfattas av denna punkt B.2 dels söka göra sådana tillköp av fondaktierätter som behövs för att alla fondaktierätter som tillkommer kunden på grund av i depån förtecknade aktier skall kunna till fullo utnyttjas i fondemissionen, dels i depån förteckna så många nya aktier som kunden därefter är berättigad till;
- g) såvitt avser aktier i avstämningsbolag underrätta kunden om begärd tvångsinlösen;
- h) såvitt avser aktier i avstämningsbolag vid nedsättning av aktiekapitalet, inlösen eller likvidation mottaga respektive lyfta kapitalbelopp samt annat förfallet belopp; samt
- i) på uppdrag av kunden, under förutsättning att uppdraget är Coeli tillhanda senast femte bankdagen före sista dag för införande i aktieboken för rätt att delta i bolagsstämma, ombesörja att hos VPC förvaltarregistrerade aktier rösträttsregistreras i kundens namn under förutsättning att sådan rösträttsregistrering kan ske enligt gängse rösträttsregistreringsrutin hos VPC. Om depån innehåser av två eller flera gemensamt och det i uppdraget inte angetts i vems namn aktierna skall registreras sker rösträttsregistrering av aktierna i proportion till var och ens andel. Rösträttsregistrering sker inte av överskjutande aktier.<sup>1</sup>

### B.2.3 Beträffande **teckningsoptioner** åtar sig Coeli att

i god tid underrätta kunden om sista dag för aktieteckning och, efter särskilt uppdrag från kunden, söka verkställa kompletteringsköp av teckningsoptioner och verkställa nyteckning av aktier. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med teckningsoptioner skall Coeli - om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt - försälja teckningsoption som inte utnyttjats.

### B.2.4 Beträffande **inköpsrätter** åtar sig Coeli att

i god tid underrätta kunden om sista dag för köpanmälan och, efter särskilt uppdrag av kunden, söka verkställa kompletteringsköp av inköpsrätt och ombesörja köpanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med inköpsrätten, skall Coeli - om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt - försälja inköpsrätt som inte utnyttjats.

### B.2.5 Beträffande **inlösenrätter** åtar sig Coeli att

i god tid underrätta kunden om sista dag för inlösenanmälan och, efter särskilt uppdrag av kunden, söka verkställa kompletteringsköp av inlösenrätt och ombesörja inlösenanmälan. Om överenskommelse om annat inte träffats senast tre bankdagar före sista dag för handel med inlösenrätten, skall Coeli - om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt - försälja inlösenrätt som inte utnyttjats.

B.2.6 Beträffande **svenska depåbevis avseende utländska aktier** åtar sig Coeli att vidta motsvarande åtgärder som för svenska aktier enligt ovan om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt.

B.2.7 Beträffande **skuldebrev och andra skuldförbindelser** som kan bli föremål för handel på kapitalmarknaden åtar sig Coeli att

<sup>1</sup> Annan skrivning om bolaget avser att ha ständig rösträttsregistrering eller om rösträttsregistrering vid flera innehavare sker i sin helhet i den persons namn som bolaget bestämmer.

- a) motta respektive lyfta ränta samt kapitalbelopp eller annat belopp som vid inlösen, utlottning eller uppsägning förfallit till betalning efter det att skuldförbindelsen mottagits;
- b) beträffande premieobligationer dessutom lyfta vinst på premieobligation som enligt dragningslista utfallit vid dragning som skett efter det att premieobligation mottagits av Coeli samt underrätta kunden om utbyte och biträda kunden med önskade åtgärder med anledning därav;
- c) beträffande konvertibler och andra konverteringsbara skuldförbindelser dessutom i god tid underrätta kunden om sista konverteringsdag samt efter särskilt uppdrag av kunden verkställa konvertering;
- d) vid emission av skuldebrev/skuldförbindelser i vilka kunden har företrädesrätt, för kundens räkning teckna sådana skuldebrev/skuldförbindelser om inte annat överenskommit. Därvid skall gälla vad som angivits ovan i punkt B.2.2 b);
- e) vid offentligt erbjudande om överlåtelse av finansiellt instrument riktat till kunden från emittenten eller annan och som institutet erhållit information om, på sätt som angetts ovan i punkt B.1.3, underrätta kunden därom och efter särskilt uppdrag av kunden biträda denne med önskade åtgärder i samband därmed. Motsvarande gäller vid offentligt erbjudande om förvärv av finansiellt instrument riktat till kunden, samt
- f) vid meddelande om förtida inlösen och kallelse till fordringshavarmöte eller liknande förfarande avseende skuldebrev/skuldförbindelser i vilka kunden är innehavare och som institutet erhållit information om, på sätt som angivits ovan i punkt B.1.3, underrätta kunden därom och efter särskild överenskommelse med kunden biträda denne i samband därmed.

B.2.8 Beträffande **finansiella produkter, som inte omfattas av punkterna B.2.1-7 ovan**, såsom optioner, terminer och fondandelar, omfattar Coelis åtagande att beträffande fondandelar lyfta utdelning samt i övrigt att vidta de åtgärder som Coeli åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

B.2.9 Beträffande andra **finansiella produkter utgivna av emittent med säte i Sverige och upptagna till handel på en reglerad marknad utanför Sverige** gäller, i stället för vad som angetts ovan under B.2.1-8, vad som anges nedan under punkt B.3 beträffande utländska finansiella produkter.

### B.3 Utländska finansiella produkter

B.3.1 Beträffande aktier och skuldförbindelser som inte omfattas av B.2 ovan och som är upptagna till handel på en reglerad marknad inom EES eller på motsvarande marknad utanför EES, omfattar Coelis åtagande – med den eventuella avvikelse som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 - att vidta samma åtgärder som beträffande motsvarande svenska finansiella produkter - med undantag för de särskilda åtaganden beträffande konvertibler/andra konverteringsbara skuldförbindelser/skuldebrev/skuldförbindelser som anges i punkt B.2.7 c) och d) - när Coeli bedömer detta som praktiskt möjligt och lämpligt. Kunden uppmärksammas härvid särskilt på att det för vissa utländska aktier registrerade hos VPC råder, på grund av inskränkningar i VPC:s åtaganden, begränsade möjligheter för aktieägare att utöva vissa rättigheter t.ex. att medverka vid bolagsstämma och att delta i emissioner samt att erhålla information därom. Sådana utländska aktier handlas på härför avsedd lista, exempelvis externa listan på Stockholmsbörsen.

B.3.2 Beträffande andra utländska finansiella produkter än de i föregående punkt angivna omfattar Coelis åtagande endast att vidta de åtgärder Coeli åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

B.3.3 Kunden är införstådd med att kundens rättigheter avseende utländska finansiella produkter kan variera beroende på vilken jurisdiktion som dessa finansiella produkter omfattas av. Kunden är även införstådd med att Coeli då åtgärd avser utländska finansiella produkter ofta kan komma att tillämpa andra tidsfrister gentemot kunden än dem som tillämpas i det land där åtgärd skall verkställas.

### B.4 Svenska och utländska värdehandlingar

Beträffande svenska och utländska värdehandlingar omfattar Coelis åtagande – med den eventuella avvikelse som kan följa av vad som sägs i punkt B.1.6 - att göra vad Coeli åtagit sig i särskilt avtal med kunden.

### C. Till depån anslutna konton

C.1 Till depån är anslutet ett eller flera konton. Om överenskommelse inte träffas om annat förs ett anslutet konto i svenska kronor.

C.2 På anslutet konto får Coeli insätta medel som utgör förskott för köpuppdrag eller likvid för säljuppdrag (motsvarande), avkastning på förvaldade värdepapper samt medel som kunden eljest överlämnat till Coeli eller som Coeli uppburit för kundens räkning och som har samband med depån, såvida kunden inte anvisat Coeli annat konto för insättningen.

C.3 Coeli får belasta anslutet konto med belopp som kunden beordrat eller godkänt samt för varje utlägg, kostnad eller förskotterad skatt som har samband med kontot eller depån. Bolaget får vidare belasta anslutet konto med belopp motsvarande dels utlägg, kostnad och arvode för uppdrag i övrigt, som Coeli utfört åt kunden, dels likvid för annan förfallen obetald fordran som Coeli vid var tid har gentemot kunden.

C.4 Medel i utländsk valuta som Coeli erlägger respektive mottar för kundens räkning skall innan konto belastas respektive gottskrivs - om överenskommelse inte träffas om annat eller om anslutet konto inte förs i den utländska valutan - omräknas till svenska kronor genom Coelis försorg enligt av Coeli vid var tid tillämpad omräkningskurs.

## **D. Pant**

D.1 Bestämmelser om pant finns i Depå-/kontoavtalet under punkten Pantsättning.

D.2 Avkastning av pant och andra rättigheter som grundas på panten omfattas också av pantsättningen och utgör pant.

D.3 Coelis åtagande i egenskap av panthavare avseende pantsatt egendom är inte mer omfattande än vad som framgår av dessa bestämmelser.

D.4 Pant skall inte utgöra säkerhet för fordran på kunden som Coeli har förvärvat eller kan komma att förvärva från annan än kunden, om nämnda fordran varken har samband med kundens handel med finansiella produkter eller har uppkommit genom belastning av kundens konto.

D.5 Om kunden inte fullgör sina förpliktelser gentemot Coeli enligt Depå-/kontoavtalet eller eljest uppkomna i samband med kundens transaktioner med finansiella produkter får Coeli ta panten i anspråk på det sätt Coeli finner lämpligt. Bolaget skall härvid förfara med omsorg och, om så är möjligt och det enligt Coelis bedömning kan ske utan förfång för Coeli, i förväg underrätta kunden härom. Coeli får bestämma i vilken ordning ställda säkerheter (panter, borgensåtaganden m.m.) skall tas i anspråk.

D.6 Vid tillämpning av vad som ovan sagts kan pantsatta värdepapper försäljas i annan ordning än på den marknadsplats där värdepapperet är upptaget till handel.

D.7 Om panten utgörs av tillgodohavande på konto anslutet till depån får Coeli, utan föregående underrättelse till kunden, omedelbart göra sig betald genom att ta ut förfallet belopp från kontot.

D.8 Coeli bemyndigas att själv eller genom någon som Coeli utser, teckna kundens namn, då detta erfordras för att genomföra pantrealisation eller för att eljest tillvarata eller utöva Coelis rätt med avseende på pantsatt egendom. Av samma skäl får Coeli öppna särskild depå och/eller värdepapperskonto hos VPC eller konto i annat kontobaserat system. Kunden kan inte återkalla detta bemyndigande så länge panträkten består.

D.9 Om borgen har tecknats för kundens förpliktelser enligt Depå-/kontoavtalet gäller följande i fråga om borgensmans rätt till egendom som pantsatts enligt Depå-/kontoavtalet av kunden ensam eller tillsammans med annan.

För det fall Coeli tagit borgen i anspråk skall panten därefter utgöra säkerhet för borgensmans återkrav (regresskrav) mot kunden endast i den mån detta har angetts i borgensförbindelsen. Sådan rätt är efterställd Coelis rätt till pant.

Utgör panten säkerhet för flera borgensmäns återkrav skall de ha rätt till panten i förhållande till var och ens återkrav, såvida de inte överenskommit om annat.

Coeli får så länge Coeli ej tagit borgen i anspråk lämna ut pant, som enligt Coelis bedömning inte behövs för betalning av förfallet belopp enligt Depå-/kontoavtalet, utan att på grund därav borgensmans ansvar skall minska.

D.10 Kunden får inte utan att samtycke dessförinnan lämnats av Coeli till annan pantsatta egendom som är pantsatt enligt dessa Allmänna villkor och bestämmelserna i Depå-/kontoavtalet. Sådan pantsättning till annan skall göras enligt Coelis anvisningar med utnyttjande av formulär som Coeli har godkänt. Sker pantsättning i strid mot denna bestämmelse äger Coeli säga upp Depå-/kontoavtalet till omedelbart upphörande utan iakttagande av i punkt G.10 nedan nämnd uppsägningstid.

D.11 Om kunden till annan pantsatt värdepapper förtecknade i depån eller medel på konto anslutet till depån får Coeli, även om kunden invänt däremot, utlämna/ överföra värdepapper respektive överföra medel på till depån anslutet konto till panthavaren eller annan efter instruktioner från panthavaren. Redovisning av sådant utlämnande/ överföring skall sändas till kunden.

D.12 Kunden får inte på annat sätt förfoga över i Depå-/kontoavtalet pantsatta värdepapper eller medel utan Coelis samtycke i varje särskilt fall.

## **E. Handel med värdepapper över depån**

E.1 På uppdrag av kunden - även innefattande vad kunden och Coeli eventuellt har kommit överens om i särskilt avtal om handel via elektroniskt medium - utför Coeli köp och försäljning av finansiella produkter samt andra uppdrag avseende handel med finansiella produkter för kundens räkning. Efter fullgörandet och om förutsättningar härför föreligger redovisar Coeli dessa transaktioner i kundens depå.

E.2 Kunden är medveten om att Coeli kan spela in telefonsamtal i samband med att kunden lämnar Coeli uppdrag om handel eller instruktioner avseende kundens depå och anslutna konton.

E.3 Kunden är bunden av Coelis vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för bästa utförande av order och de villkor som vid var tid gäller för handel med visst finansiella produkter i och med att kunden tar Coelis tjänster i anspråk i vad avser produkten. Med sådana villkor förstås dels vid var tid gällande Allmänna villkor för handel med finansiella produkter, villkor i orderunderlag och villkor i av Coeli upprättad avräkningsnota, dels regler antagna av Coeli, svensk eller utländsk emittent, handelsplats, clearingorganisation eller central värdepappersförvarare. Det åligger kunden att hålla sig underrättad om och följa nu nämnda villkor och regler. Institutet ska på kunds begäran tillhandahålla kunden gällande riktlinjer och villkor som avses i detta stycke.

E.4 Enligt *Allmänna villkor* för handel med finansiella produkter äger Coeli rätt att makulera köp eller försäljning där avslut träffats för kundens räkning i den omfattning som avslutet makulerats av aktuell handelsplats. Samma rätt gäller om Coeli i annat fall finner makulering av avslut vara påkallad med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av Coeli, marknadsmotpart eller av kunden själv eller om kunden genom order handlat i strid med gällande lag eller annan författning eller om kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden. Har det makulerade avslutet redan redovisats i kundens depå kommer Coeli att korrigera och redovisa detta i enlighet med punkt G.5.

E.5 För den händelse någon av parterna skulle försättas i konkurs eller företagsrekonstruktion skulle beslutas för kunden, enligt lagen (1996:764) om företagsrekonstruktion, skall samtliga utestående förpliktelser med anledning av handel med finansiella produkter mellan parterna avräknas mot varandra genom slutavräkning per den dag sådan händelse inträffar. Vad som efter sådan slutavräkning tillkommer ena parten är omedelbart förfallet till betalning.

## **F. Skatter m.m.**

F.1 Kunden ska svara för skatter och andra avgifter som ska erläggas enligt svensk eller utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal eller institutets avtal med svensk/utländsk myndighet med avseende på värdepapper registrerade i depån, t ex preliminärskatt, utländsk källskatt respektive svensk kupongskatt på utdelning.

F.2 Coeli kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut eller Coelis avtal med svensk/utländsk myndighet vara skyldigt att för kundens räkning vidtaga åtgärder beträffande skatt grundat på utdelning/ränta/avyttring avseende kundens värdepapper. Det åligger kunden att tillhandahålla den information, inkluderande undertecknande av skriftliga handlingar, som Coeli bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet.

F.3 Om Coeli till följd av skyldighet enligt punkt F.2 för kundens räkning erlagt skatt äger Coeli rätt att gottgöra sig motsvarande belopp på sätt som anges i punkt C.3.

F.4 Coeli skall, på särskilt uppdrag av kunden, om rätt därtill föreligger och om Coeli bedömer det som praktiskt möjligt och lämpligt söka medverka till nedsättning eller restitution av skatt samt utbetalning av tillgodohavande hos skattemyndighet. Coeli får i samband därmed teckna kundens namn samt även lämna uppgift om kunden och kundens värdepapper i erforderlig omfattning.

## **G. Övriga bestämmelser**

### **G.1 Tidsbegrepp**

Med bankdag avses i dessa Allmänna villkor dag i Sverige som inte är söndag eller allmän helgdag eller som vid betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är fr lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

### **G.2 Avgifter m.m.**

För förvaring samt för övriga tjänster enligt dessa bestämmelser uttages avgifter enligt vad Coeli meddelat kunden vid öppnandet av depån eller senare på sätt som anges i punkt G.12<sup>2</sup>.

Avgifter debiteras anslutet konto i svenska kronor om ej Coeli meddelar annat. Upplysning om gällande avgifter kan på begäran erhållas hos Coeli.

---

<sup>2</sup> Avgift för kredit till konsument skall enligt konsumentkreditlagen särskilt anges i Depå-/kontoavtalet. Dessutom skall grunden för ändring av sådan avgift uttryckligen anges i dessa allmänna bestämmelser (se C 7).



Kunden skall ersätta Coelis kostnader och utlägg som har samband med Coelis uppdrag enligt dessa bestämmelser samt kostnader och utlägg för att bevaka och driva in Coelis fordran hos kunden.

### **G.3 Meddelanden m.m.**

Coeli äger rätt att tillhandahålla information till kunden via e-post till av kunden i Depå-/kontoavtalet angiven e-postadress när Coeli bedömer att tillhandahållandet via e-post är lämpligt.

Meddelande som avsänts av Coeli med rekommenderat brev eller vanligt brev skall anses ha nått kunden senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som kunden uppgivit.

Meddelande genom telefax, telex, S.W.I.F.T., Internet eller annan elektronisk kommunikation skall anses ha kommit kunden tillhanda vid avsändandet om det sänts till av kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om ett sådant meddelande når kunden på icke normal kontorstid skall meddelandet anses ha kommit mottagaren tillhanda vid början av påföljande bankdag.

Meddelande från kunden till Coeli skall ställas till den adress som anges i Depå-/kontoavtalet, såvida Coeli inte begärt svar till annan adress. Meddelande från kunden skall anses ha kommit Coeli tillhanda den bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. Även i annat fall ska institutet anses ha fått meddelandet från kunden om kunden kan visa att meddelandet skickats på ett ändamålsenligt sätt. I sådant fall ska institutet anses ha fått meddelandet den bankdag kunden kan visa att institutet borde fått det.

### **G.4 Utlämnande av uppgift till annan, behandling av personuppgifter m.m.**

Coeli kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal och/eller institutets avtal med svensk/utländsk myndighet, handelsregler eller avtal/villkor för visst värdepapper, vara skyldigt att till annan lämna uppgift om kundens förhållanden på grund av uppdrag relaterat till dessa allmänna villkor. Det åligger kunden att på begäran av Coeli lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som institutet bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet. Coeli kommer att behandla kundens personuppgifter (såväl av kunden själv lämnade uppgifter som sådana uppgifter som kan komma att inhämtas från annat håll) i den utsträckning det krävs för fullgörande av Depå-/kontoavtalet och uppdrag relaterade till avtalet och för fullgörande av Coelis rättsliga skyldigheter samt behandla kundens personuppgifter för information till kunden om regel/villkorsändringar, värdepapper, produkter och tjänster m.m. med anknytning till detta avtal. Behandling av kundens personuppgifter kan även komma att ske hos Coeli för ändamål som avser direkt marknadsföring.

Vid ärenden som utförs via telefon behandlas personuppgifter även genom inspelning av telefonsamtal.

Kunden har rätt att en gång om året få veta vad som registrerats om kunden samt att få rättelse gjord av eventuellt felaktig uppgift. Kunden skall i sådana fall vända sig till Coeli.

### **G.5 Redovisning**

Redovisning för depån och anslutna konton lämnas - om inte särskilt avtal träffats om annat - minst en gång per år, såvida inte en sådan översikt har tillhandahållits i något annat regelbundet utdrag.

Coeli ansvarar inte för riktigheten av information om värdepapper som inhämtats av Coeli från extern informationslämnare.

### **G.6 Felaktig förteckning i depån m.m.**

Om Coeli av misstag skulle förteckna värdepapper i kundens depå eller sätta in medel på till depån anslutet konto, äger Coeli rätt att korrigera förteckningen eller insättningen i fråga. Om kunden förfogat över av misstag förtecknade värdepapper eller insatta medel, skall kunden snarast möjligt till Coeli återlämna värdepapperen eller återbetala de medel som erhållits vid avyttringen eller insättningen. Om kunden underlåter detta äger Coeli rätt att, vid kundens förfogande över värdepapper, köpa in värdepapperen i fråga och belasta kundens konto med vad som erfordras för betalning av Coelis fordran i anledning härav samt, vid kundens förfogande över medel, belasta kundens konto med beloppet i fråga.

Coeli ska omedelbart underrätta kunden om att korrigerings vidtagits enligt ovan. Kunden har inte rätt att ställa några krav gentemot Coeli med anledning av sådana misstag. Vad som angetts i de två föregående styckena gäller även när Coeli eljest förtecknat värdepapper i depån eller satt in medel på anslutet konto, som rätteligen inte skulle ha tillkommit kunden.

### **G.7 Insättningsgaranti och investerarskydd**

Enligt lagen (1995:1571) om insättningsgaranti har kunden, om denne i händelse av Coelis konkurs inte skulle få ut sina likvida medel inestående på konto hos Coeli, rätt till särskild ersättning med ett belopp i kronor som högst motsvarar

100 000 euro då ersättningsrätten inträder. Ersättningen betalas ut av Riksgälden, utan att särskild ansökan därom behöver göras, i allmänhet senast tre månader från konkursbeslutet.

Enligt lagen (1999:158) om investerarskydd har kunden, om denne i händelse av Coelis konkurs inte skulle få ut sina finansiella produkter hos Coeli, rätt till särskild ersättning med sammanlagt högst 250 000 kr. Nämnda ersättning kan även innefatta medel som Coeli tagit emot med redovisningsskyldighet. Kund som vill ha ersättning skall senast ett år från dagen för konkursbeslutet framställa sitt krav till Riksgälden, som efter prövning betalar ut ersättning.

### **G.8 Begränsning av Coelis ansvar**

Coeli är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Coeli självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommit i andra fall skall inte ersättas av Coeli, om det varit normalt aktsamt.

Coeli svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk handelsplats, depåförande institut, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster och inte heller av uppdragstagare som Coeli med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovannämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Coeli svarar inte för skada som uppkommer för kunden eller annan med anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Coeli beträffande finansiella produkter.

Coeli ansvarar inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Coelis grova vårdslöshet. Föreligger hinder för Coeli, på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra åtgärd enligt dessa Allmänna villkor eller köp- eller säljupdrag avseende finansiella produkter får åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört. Om Coeli till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning/ leverans, skall Coeli respektive kunden inte vara skyldig att erlagga ränta. Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

### **G.9 Avstående från uppdrag**

Coeli förbehåller sig rätt att avsäga sig uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende svenska finansiella produkter registrerat hos VPC inom fem och för övriga svenska värdepapper samt för utländska finansiella produkter inom femton, bankdagar efter det att värdepapperen mottagits av Coeli. För utlämnande/överföring av värdepapperet i fråga gäller därvid vad som nedan i punkt G.10 anges om utlämnande/överföring vid uppsägning.

### **G.10 Uppsägning**

Envar av Coeli och kunden kan uppsäga Depå-/kontoavtalet till upphörande trettio bankdagar efter det att part till motparten i rekommenderat brev avsänt uppsägningen. Vid depå-/kontoavtalets upphörande skall parterna genast reglera samtliga sina förpliktelser enligt dessa bestämmelser. Depå-/kontoavtalet gäller dock i tillämpliga delar intill dess part fullgjort samtliga sina åtaganden gentemot motparten. Vidare får envar av Coeli och kunden uppsäga uppdrag enligt dessa bestämmelser avseende visst värdepapper på samma villkor som anges ovan.

Oavsett vad som sagts i föregående stycke får part säga upp Depå-/kontoavtalet med omedelbar verkan om motparten väsentligen brutit mot avtalet. Härvid skall varje avtalsbrott, där rättelse trots anmaning härom inte snarast möjligt vidtagits, anses som ett väsentligt avtalsbrott. Coeli får även säga upp Depå-/kontoavtalet med omedelbar verkan vid förändringar beträffande kundens skatterättsliga hemvist som medför att Coeli inte längre kan fullgöra sin skyldighet att för kundens räkning vidta åtgärder beträffande skatt enligt vad som anges i avsnitt F. eller att fullgörandet av sådan skyldighet avsevärt försvåras.

Kunden kan säga upp avtalet på de sätt som framgår enligt G.3 till upphörande en månad efter det Coeli enligt samma punkt ska anses ha fått meddelandet. Uppsägning kan ske muntligen vid besök på kontor eller telefonledes.

Vid depå-/kontoavtalets upphörande skall Coeli till kunden utlämna/överföra samtliga i depån förtecknade värdepapper eller - om uppsägningen avser visst värdepapper - detta värdepapper.

Kunden skall lämna anvisningar till Coeli om utlämnandet/överföringen. Om inte sådana anvisningar lämnats inom sextio kalenderdagar efter den dag depå-/kontoavtalet enligt uppsägningen upphört eller om utlämnandet/överföringen inte kan ske enligt av kunden lämnade anvisningar, får Coeli;

- beträffande värdepapper i dokumentform, om hinder inte föreligger mot utlämnande på grund av lag eller avtal, på betryggande sätt och på bekostnad av kunden översända värdepapperen under adress som är känd för Coeli,

- beträffande finansiella produkter som registreras enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella produkter; för kundens räkning öppna VP-konto eller motsvarande hos central värdepappersförvarare och till sådant konto överföra de finansiella produkterna
- beträffande annat värdepapper än ovan nämnda samt värdepapper i dokumentform om försändelse visat sig vara obeställbar på det sätt Coeli finner lämpligt försälja eller på annat sätt avveckla värdepapperen även som, om värdepapperen saknar värde, låta förstöra respektive avregistrera dessa. Ur inflytande köpeskilling får Coeli göra sig betald för vidtagna åtgärder samt för kostnaderna för avvecklingen. Eventuellt överskott utbetalas till kunden, medan eventuellt underskott omgående skall ersättas av kunden.

### **G.11 Begränsning av åtaganden och förhållande till andra avtal**

Coeli är inte skyldigt att vidta andra åtgärder än vad som anges i dessa bestämmelser, om inte särskilt avtal därom skriftligen träffats. Vad som uttryckligen anges i sådant särskilt avtal skall gälla före dessa bestämmelser.

### **G.12 Ändring av de allmänna bestämmelserna och avgifter**

Ändringar av dessa Allmänna villkor eller Coelis avgifter skall ha verkan gentemot kunden från och med trettionde kalenderdagen efter det att kunden enligt punkt G.3 skall anses ha mottagit meddelande om ändringen. Om kunden inte godtar ändringen har han rätt att inom nämnda tid uppsäga Depå-/kontoavtalet enligt dessa bestämmelser till upphörande utan iakttagande av i punkt G.10 ovan nämnd uppsägningstid.

### **G.13 Tillämplig lag**

Tolkning och tillämpning av depå-/kontoavtalet samt dessa Allmänna villkor för Depå-/kontoavtal skall ske enligt svensk rätt.

## **ALLMÄNNA VILLKOR FÖR HANDEL MED FINANSIELLA PRODUKTER**

### **1. Uppdrag**

Begäran (order) från kunden om utförande av handel (uppdrag) innebär, såvida inte annat särskilt överenskommits, ett åtagande för värdepappersinstitutet (Coeli) att för kundens räkning söka träffa avtal avseende handel med finansiella produkter i enlighet med de villkor kunden lämnat. Coeli lämnar inte, såvida inte annat särskilt överenskommits, någon garanti för att ett uppdrag leder till handel. Coeli utför uppdrag i enlighet med tillämpliga marknadsregler och god sed på marknaden. Coeli är inte skyldigt att acceptera uppdrag. Coeli äger rätt att utan angivande av skäl avsäga sig uppdrag om Coeli skulle misstänka att ett utförande av uppdraget skulle stå i strid med bestämmelserna i vid var tid gällande lagstiftning om insiderbrott eller otillbörlig marknadspåverkan eller eljest skulle stå i strid med tillämpliga marknadsregler eller god sed på marknaden eller om Coeli av annan anledning skulle finna att det föreligger särskilda skäl därtill.

Kunden är medveten om att institutet kan spela in och bevara telefonsamtal och annan elektronisk kommunikation i samband med att kunden lämnar Coeli uppdrag om handel med finansiella instrument. Samtal kan även komma att spelas in och bevaras vid andra kontakter med kunden som rör tjänsterna enligt Handelsavtalet och dessa allmänna villkor.

Kundens order gäller, om inte annat överenskommits, den dag ordern tas emot och längst till dess Coeli den dagen avslutar handeln med det slag av finansiell produkt ordern avser.

### **2. Kommission och självinträde m.m.**

Coeli får - om överenskommelse inte träffats om annat - utföra kundens uppdrag antingen genom avtal med annan för kundens räkning men i eget namn, dvs. i kommission, eller genom att självt inträda som köpare eller säljare (s.k. självinträde). I det senare fallet gäller vad som stadgas om självinträde i lagen (1914:45) om kommission.

Vid självinträde anges det på avräkningsnotan att uppdraget utförts i egen räkning.

Om uppdraget utförts i kommission genom avtal med annan för kundens räkning och en juridisk person i Coelis företagsgrupp eller annan kund till Coeli är köpare eller säljare anges det på avräkningsnotan att uppdraget utförts inbördes i det fall uppdraget inte utfördes inom ramen för ett handelssystem som underlättar anonym handel.

### 3. Utförande av uppdrag på annat sätt

Om kundens uppdrag utförts genom avtal direkt med Coeli i annat fall än som sägs i föregående stycke anges det på avräkningsnotan att uppdraget utförts i egen räkning i det fall uppdraget inte utfördes inom ramen för ett handelssystem som underlättar anonym handel.

Om kundens uppdrag utförts genom avtal med annan för kundens räkning och en juridisk person i Coelis företagsgrupp eller annan kund till Coeli är köpare eller säljare anges det på avräkningsnotan att uppdraget utförts inbördes i det fall uppdraget inte utfördes inom ramen för ett handelssystem som underlättar anonym handel.

Om Coeli på särskild begäran av kund upprättat avräkningsnota utan att ha köpt eller sålt de finansiella produkterna för kundens räkning anges detta förhållande på avräkningsnotan exempelvis genom angivande av att Coeli endast medverkat vid utväxling av likvid och finansiella produkter.

### 4. Riktlinjer för bästa utförande av order

Vid utförande av order för kunder som av Coeli generellt eller i särskilt fall behandlas som icke-professionella eller professionella kunder gäller Coelis vid var tid gällande särskilda riktlinjer för bästa utförande av order (se ovan).

### 5. Utförande av s.k. execution only-tjänster

Vid utförande och/eller vidarebefordran av order på kundens initiativ (s.k. execution only- tjänster) avseende sådana okomplicerade produkter som anges 8 kap. 25 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden kommer Coeli regelmässigt inte att bedöma om den aktuella tjänsten eller den finansiella produkten passar kunden.

### 6. Köpuppdrag

Köparen ska till Coeli, enligt vad som framgår av avräkningsnotan och om inte annat överenskommits, senast likviddagens morgon kl. 08.00 erlägga angivet totalbelopp i svenska kronor. Har uppdraget utförts i annan valuta än svenska kronor anges valutaslaget i avräkningsnotan. Vid växling av valuta anges den av Coeli tillämpade växlingskursen.

De finansiella produkterna som uppdraget omfattar överförs till köparen, i den mån annat inte föranleds av lag, myndighets föreskrifter, speciella regler för ifrågavarande produkter eller särskild överenskommelse med köparen:

- i fråga om produkter som ska ägarregistreras hos central värdepappersförvarare/motsvarande eller produkter som ska förtecknas i depå hos Coeli, genom att Coeli vidtar de registreringsåtgärder som erfordras
- i fråga om produkter som ska förtecknas i depå/motsvarande hos annat depåförande institut, genom att köparen instruerar Coeli om mottagande av de produkter som uppdraget omfattar
- i fråga om produkter som utfärdats i dokumentform, genom överlämnande till köparen.

Om inte annat följer av särskilda villkor för köpet har Coeli, för att erhålla betalning för sin fordran, rätt att med det totalbelopp som framgår av avräkningsnotan belasta av köparen anvisat konto som denne har hos Coeli.

Om konto inte anvisats eller medel saknas på anvisat konto, får annat konto som köparen har i Coeli belastas. Coeli får dessutom från mottagandet av uppdraget reservera medel för detta på konto som köparen har hos Coeli.

Fullgör köparen inte sin betalningsskyldighet gentemot Coeli har Coeli rätt till ränta på sin fordran till dess fulla betalning erlagts. Ränta beräknas från den likviddag som anges i avräkningsnotan eller den senare dag, då produkterna fanns tillgängliga för köparen, till och med den dag betalning sker. Ränta utgår för varje period om en vecka eller del av vecka, varunder dröjsmålet varar, efter en årlig räntesats som med åtta procentenheter överstiger den STIBOR-ränta (Stockholm Interbank Offered Rate) för en veckas upplåning, som fastställts två bankdagar före den första dagen i varje sådan period. Ränta utgår dock inte för någon dag efter lägre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta procentenheter.

Coeli har panträtt i de köpta produkterna till säkerhet för sin fordran på köparen i anledning av uppdraget. Coeli har rätt att vidta erforderliga åtgärder för att erhålla denna panträtt. Fullgör köparen inte sin betalningsskyldighet gentemot Coeli, får Coeli - på det sätt och vid den tidpunkt Coeli finner lämpligt - sälja berörda produkter eller vidta andra dispositioner för att avveckla affären. Coeli får för sådant ändamål teckna köparens namn och vidta de övriga åtgärder som kan erfordras i samband med avvecklingen. Coeli har rätt att ur erhållen likvid tillgodogöra sig vad som erfordras för betalning av Coelis fordran jämte ränta enligt ovan samt ersättning för Coelis arbete och kostnader samt i förekommande fall för valutakursförluster.

Om, vid försäljning eller andra dispositioner enligt vad nyss sagts, likviden inte täcker Coelis hela fordran, ska köparen svara för mellanskillnaden jämte ränta enligt ovan. Coeli får också för detta fall, i den ordning som ovan sagts, belasta konto som köparen har i Coeli.

Om Coeli efter det att avslut träffats inte inom skälig tid fullgjort vad på Coeli ankommer för att tillhandahålla köparen produkterna, har köparen rätt att återkalla uppdraget och befrias från sina skyldigheter i anledning av detta.

Vad ovan sagts innebär inte någon inskränkning i de rättigheter som kan tillkomma Coeli på grund av lag.

## 7. Säljuppdrag

Coeli ska med anledning av uppdraget erhålla fri dispositionsrätt till de produkter som uppdraget omfattar.

Är produkterna ägarregistrerade hos central värdepappersförvarare/motsvarande eller förtecknade i depå hos Coeli, har Coeli rätt att vidta de registreringsåtgärder som erfordras.

I övriga fall ska säljaren, om inte annat överenskommits, samtidigt med att uppdraget lämnas vidta de åtgärder som erfordras för att Coeli ska erhålla fri dispositionsrätt till produkterna. Därvid gäller

- i fråga om produkter förtecknade i depå/motsvarande hos annat depåförande institut, att säljaren omgående ska instruera det Coeli om skyndsam överföring till Coeli av de produkter som uppdraget omfattar
- i fråga om produkter som utfärdas i dokumentform, att säljaren ska överlämna dessa till Coeli

Om Coeli inte samtidigt med uppdraget, eller inom annan överenskommen tid, erhållit fri dispositionsrätt till produkterna, fullgör Coeli, på det sätt Coeli finner lämpligt, avtalet gentemot köparen genom att tillhandahålla denne andra produkter av samma slag. Säljaren ska ersätta Coeli kostnaden härför jämte ränta räknat från den dag kostnaden uppkom till och med den dag betalning sker. Ränta utgår för varje period om en vecka eller del av vecka, varunder beloppet utestår obetalt, efter en årlig räntesats som med åtta procentenheter överstiger den STIBOR-ränta (Stockholm Interbank Offered Rate) för en veckas upplåning, som fastställs två bankdagar före den första dagen i varje sådan period. Ränta utgår dock inte för någon dag efter lägre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta procentenheter.

Säljaren ska dessutom utge ersättning för Coelis arbete och kostnader samt i förekommande fall för valutakursförluster. Coeli får belasta av säljaren anvisat konto i Coeli för att erhålla betalning för sin fordran på säljaren. Om medel saknas på anvisat konto eller om konto inte anvisats, får annat konto som säljaren har i Coeli belastas.

Säljaren erhåller från Coeli, enligt vad som framgår av avräkningsnotan och om inte annat överenskommits, senast kl. 18.00 på likviddagen angivet nettobelopp. Har uppdraget utförts i annan valuta än svenska kronor anges valutaslaget i avräkningsnotan. Vid växling av valuta anges den av Coeli tillämpade växlingskursen. Har säljaren inte, samtidigt med att uppdraget lämnades eller vid annan överenskommen tidpunkt, vidtagit de åtgärder som erfordras för att Coeli ska erhålla fri dispositionsrätt till de produkter som uppdraget omfattar, erhåller säljaren likvid tidigast andra bankdagen efter det att Coeli fick tillgång till produkterna, dock tidigast på angiven likviddag. Om säljaren vidtagit erforderliga åtgärder senare än kl. 12.00 viss bankdag kan detta i vissa fall anses ha skett först påföljande bankdag.

Coeli ska vid dröjsmål från säljarens sida eller om Coeli eljest har skälig anledning därtill äga rätt att avsäga sig uppdraget och befrias från sina skyldigheter i anledning av detta.

Om säljaren vidtagit erforderliga åtgärder i samband med uppdraget, men Coeli efter det att avslut träffats inte inom skälig tid erlagt likvid i anledning av uppdraget, har säljaren rätt att återkalla uppdraget och befrias från sina skyldigheter i anledning av detta.

## 8. Transaktioner med utländsk anknytning

Avsteg från ovan angivna villkor beträffande köp- respektive säljuppdrag kan förekomma vid transaktioner med utländsk anknytning.

## 9. Avgifter och skatter m.m.

Kunden ska betala courtage och andra avgifter till följd av uppdraget i enlighet med vad institutet underrättat kunden om.

Kunden svarar dessutom för nödvändiga kostnader, avgifter och utlägg som uppstår i samband med uppdragets utförande samt för skatter som följer av svensk eller utländsk lagstiftning.

## 10. Dröjmålsränta

Om kunden är i dröjsmål har institutet rätt till ränta enligt följande

- vid köpuppdrag beräknas ränta från den likviddag som anges i avräkningsnotan eller den senare dag, då instrumenten fanns tillgängliga för köparen, till och med den dag betalning sker.

- vid säljuppdrag beräknas ränta på kostnader som uppstår till följd av att institutet inte erhållit fri dispositionsrätt från den dag då kostnaden uppstod till och med den dag då betalning sker.

Räntan ska beräknas efter en årlig räntesats som med åtta procentenheter överstiger STIBOR-räntan (Stockholm Interbank Offered Rate) för en veckas upplåning, som fastställts två bankdagar före den första dagen i varje sådan period. Ränta utgår dock inte för någon dag efter lägre räntesats än som motsvarar den av Riksbanken fastställda, vid varje tid gällande referensräntan enligt 9 § räntelagen (1975:635) med tillägg av åtta procentenheter.

### **11. Kunds rätt att återkalla uppdrag**

Kunden har rätt att återkalla uppdraget om kunden har utfört nödvändiga åtgärder i samband med uppdraget och institutet inte inom skälig tid efter avslut har träffats:

- vid köpuppdrag, utfört de åtgärder som ankommer på institutet för att tillhandahålla köparen instrumenten som uppdraget omfattar, eller
- vid säljuppdrag, erlagt likvid med anledning av uppdraget.

Om kunden i sådana fall återkallar ett uppdrag befrias kunden från sina skyldigheter med anledning av detta.

### **12. Avräkningsnota**

När Coeli utfört ett uppdrag ska Coeli lämna information om utförandet genom avräkningsnota eller motsvarande redovisning.

Om uppdraget utförts genom avtal direkt med Coeli anges det på avräkningsnotan eller motsvarande att uppdraget utförts i egen räkning, genom intern affär eller med Coeli som kundens motpart. Om uppdraget utförts genom avtal med en annan kund hos Coeli (däribland en juridisk person i Institutets företagsgrupp) anges det på avräkningsnotan eller motsvarande att uppdraget utförts genom inbördes avslut eller intern affär. Vad som sägs i detta stycke gäller dock inte om uppdraget utförts inom ramen för ett handelssystem med anonym handel och i konkurrens.

Om Coeli efter särskild överenskommelse med kund upprättat avräkningsnota utan att ha köpt eller sålt de finansiella produkterna för kundens räkning anges detta förhållande på avräkningsnotan exempelvis genom angivande av att Coeli endast medverkar vid utväxling av likvid och finansiella produkter.

### **13. Clearing och avveckling av utförda uppdrag**

En handelsplats regler för clearing och avveckling av transaktioner som genomförts på handelsplatsen måste följas av Coeli. Sådana regler kan bl.a. innebära krav på användande av en clearingorganisation i form av en central motpart. Mellan kunden och Coeli slutförs utfört uppdrag efter vad som ovan anges beträffande köp- respektive säljuppdrag, i den mån inte annat överenskommit.

### **14. Annullering av order och makulering av avslut**

Coeli har rätt att annullera kundens order eller makulera avslut som träffats för kundens räkning i den omfattning som ordern annullerats eller avslutet makulerats av aktuell handelsplats. Detsamma gäller om Coeli i annat fall finner annullering av order eller makulering av avslut vara påkallad med hänsyn till att ett uppenbart fel begåtts av Coeli, marknadsmotpart eller av kunden själv, om Coeli skulle misstänka att kunden handlat i strid med gällande lag eller annan författning eller om kunden i övrigt brutit mot god sed på värdepappersmarknaden.

Om order annullerats eller avslut makulerats, ska Coeli utan oskäligt dröjsmål informera kunden om detta. Om handelsplatsen, till följd av handelsstopp, tekniskt fel eller liknande, annullerat samtliga order som berörs kommer institutet normalt inte informera kunden.

### **15. Insättningsgaranti och investerarskydd**

Enligt lagen (1995:1571) om insättningsgaranti har kunden, om denne i händelse av Coelis konkurs inte skulle få ut sina likvida medel inestående på konto hos Coeli, rätt till särskild ersättning med ett belopp i kronor som högst motsvarar 100 000 euro då ersättningsrätten inträder. Ersättningen betalas ut av Riksgälden, utan att särskild ansökan därom behöver göras, i allmänhet senast tre månader från konkursbeslutet.

Enligt lagen (1999:158) om investerarskydd har kunden, om denne i händelse av Coelis konkurs inte skulle få ut sina finansiella produkter hos Coeli, rätt till särskild ersättning med sammanlagt högst 250 000 kr. Nämnda ersättning kan även innefatta medel som Coeli tagit emot med redovisningsskyldighet. Kund som vill ha ersättning ska senast ett år från dagen för konkursbeslutet framställa sitt krav till Riksgälden, som efter prövning betalar ut ersättning.

## **16. Utlämnande av uppgift till annan, behandling av personuppgifter m.m.**

Coeli kan, till följd av svensk/utländsk lag, svensk/utländsk myndighets föreskrift eller beslut, mellanstatligt avtal och/eller Coelis avtal med svensk/utländsk myndighet, handelsregler eller avtal/villkor för visst värdepapper, vara skyldigt att till annan lämna uppgift om kundens förhållanden på grund av uppdrag relaterat till dessa allmänna villkor. Det åligger kunden att på begäran av Coeli lämna den information, inkluderande skriftliga handlingar, som Coeli bedömer vara nödvändig för att fullgöra sådan skyldighet. Coeli kommer att behandla kundens personuppgifter (såväl av kunden själv lämnade uppgifter som sådana uppgifter som kan komma att inhämtas från annat håll) i den utsträckning det krävs för fullgörande av Coelis rättsliga skyldigheter och Coeli får behandla kundens personuppgifter för information till kunden om regel/villkorsändringar, värdepapper, produkter och tjänster m.m. med anknytning till dessa Allmänna villkor. Behandling av kundens personuppgifter kan även komma att ske hos Coeli för ändamål som avser direkt marknadsföring. Coeli kan även komma att genomföra digitala ljudupptagningar eller på annat sätt dokumentera den kommunikation som förekommer mellan kunden och Coeli.

Kunden har rätt att kostnadsfritt en gång om året få veta vad som registrerats om kunden. Om kunden önskar få information om vilka personuppgifter om kunden som Coeli behandlar eller begära att Coeli rättar eller tar bort felaktiga eller ofullständiga uppgifter skall kunden skicka en skriftlig – av kunden undertecknad – förfrågan/begäran till Coeli AB, Box 3317, 103 66 Stockholm.

## **17. Reklamationer och hävning**

Kunden ska påtala eventuella fel eller brister som framgår av avräkningsnota, att avräkningsnota uteblivit eller eventuella övriga fel eller brister vid uppdragets utförande och kunden ska omgående underrätta Coeli om detta (reklamation).

Om kunden vill begära hävning av ett köp- eller säljuppdrag ska detta uttryckligen och omgående framföras till Coeli.

Om reklamation eller begäran om hävning inte lämnas omgående förlorar kunden rätten att begära ersättning, häva uppdraget eller kräva andra åtgärder från Coelis sida.

## **18. Begränsning av Coelis ansvar**

Coeli är inte ansvarigt för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Coeli självt är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit i andra fall ska inte ersättas av Coeli, om Coeli varit normalt aktsamt.

Coeli svarar inte för skada som orsakats av svensk eller utländsk handelsplats, depåförande institut, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster och inte heller av uppdragstagare som Coeli med tillbörlig omsorg anlitat eller som anvisats av kunden. Detsamma gäller skada som orsakats av att ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Coeli svarar inte för skada som uppkommer för kunden eller annan i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Coeli beträffande finansiella produkter.

Coeli ansvarar inte för indirekt skada, om inte den indirekta skadan orsakats av Coelis grova vårdslöshet.

Föreligger hinder för Coeli, på grund av omständighet som anges i första stycket, att helt eller delvis utföra köp- eller säljuppdrag avseende finansiella produkter får åtgärd uppskjutas till dess hindret har upphört. Om Coeli till följd av sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning/leverans, ska Coeli respektive kunden inte vara skyldiga att erlägga ränta.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella produkter.

## **19. Meddelanden**

Meddelande som avsänts av Coeli med rekommenderat brev eller vanligt brev ska anses ha nått kunden senast femte bankdagen efter avsändandet, om brevet sänts till den adress som kunden uppgivit.

Meddelande genom telefax, telex, S.W.I.F.T., Internet eller annan elektronisk kommunikation ska anses ha kommit kunden tillhanda vid avsändandet om det sänts till av kunden uppgivet nummer eller elektronisk adress. Om ett sådant meddelande når kunden på icke normal kontorstid ska meddelandet anses ha kommit mottagaren tillhanda vid början av påföljande bankdag.

Meddelande från kunden till Coeli ska ställas till den adress som anges i Depå-/kontoavtalet/Handelsavtalet, såvida Coeli inte begärt svar till annan adress. Meddelande från kunden ska anses ha kommit Coeli tillhanda den bankdag meddelandet kommit fram till nämnda adress. Även i annat fall ska institutet anses ha fått meddelandet från kunden om kunden kan visa

att meddelandet skickats på ett ändamålsenligt sätt. I sådant fall ska institutet anses ha fått meddelandet den bankdag kunden kan visa att institutet borde fått det.

### **TILLÄMPLIG LAG**

Tolkning och tillämpning av dessa Allmänna villkor och Coelis vid var tid gällande särskilda Riktlinjer för bästa utförande av order ska ske enligt svensk rätt.



# coeli

coeli wealth management

---

**Coeli - Stockholm**

Box 3317  
103 66 Stockholm  
Sveavägen 24-26  
Tel: 08-506 223 00

**Coeli - Uppsala**

Bangårdsgatan 13  
753 20 Uppsala  
Tel: 018-14 80 00

**Coeli - Göteborg**

Vasagatan 43 A  
411 37 Göteborg  
Tel: 031-727 71 00

**Coeli - Örebro**

Nygatan 15, 2 tr  
702 11 Örebro  
Tel: 08 - 506 223 00

**Coeli - Malmö**

Stortorget 23  
211 34 Malmö  
Tel: 040-665 67 60

**Coeli - Helsingborg**

Rådhusorget 10  
252 21 Helsingborg  
Tel: 040-665 67 60

[www.coeli.se](http://www.coeli.se) ▪ [info@coeli.se](mailto:info@coeli.se) ▪ Org. Nr. 559008-1716